

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



国联证券股份有限公司
GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)
(股份代號：01456)

中期業績公告 截至2018年6月30日止六個月

國聯證券股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其子公司於截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期業績。本公告列載本公司2018年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關中期業績初步公告的相關規定。本公司將於適當時候向公司股東寄發2018年中期報告，並可於香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.glsc.com.cn查閱。

承董事會命
國聯證券股份有限公司
姚志勇
董事長

中國江蘇省無錫市
2018年8月29日

截至本公告日期，本公司執行董事為彭焰寶先生；本公司非執行董事為姚志勇先生、華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生；以及本公司獨立非執行董事為陳清元女士、李柏熹先生及盧遠矚先生。

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	5
其他資料	29
釋義	36
簡明綜合財務報表審閱報告	41
簡明合併綜合收益表	42
簡明合併財務狀況表	44
簡明合併權益變動表	46
簡明合併現金流量表	47
簡明綜合財務報表附註	49

公司名稱

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

法定代表人

姚志勇先生

董事

執行董事

彭焰寶先生（總裁）

非執行董事

姚志勇先生（董事長）
華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
張偉剛先生

獨立非執行董事

陳清元女士
李柏熹先生
盧遠矚先生

監事

江志強先生（主席）
周衛星先生
任俊先生
沈穎女士
虞蕾女士

董事會專門委員會

戰略委員會

姚志勇先生（主席）
彭焰寶先生
華偉榮先生
周衛平先生
李柏熹先生

薪酬及提名委員會

李柏熹先生（主席）
陳清元女士
華偉榮先生

審計委員會

陳清元女士（主席）
盧遠矚先生
周衛平先生

風險控制委員會

姚志勇先生（主席）
華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
陳清元女士

董事會秘書

李正全先生

公司秘書

林凡鈺女士

授權代表

姚志勇先生
彭焰寶先生

中國總部

公司註冊地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號
公司辦公地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號12層
公司網站：www.glsc.com.cn
電子郵件：glsc-ir@glsc.com.cn

香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓

會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）
國際：德勤·關黃陳方會計師行

有關香港法律的法律顧問

高偉紳律師行

股份代號

香港聯交所H股股份代號：01456

股份過戶登記處

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

財務摘要

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製

主要會計數據和財務指標

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	與上年同期 相比變化(%)
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益總額	847,113	806,815	4.99
所得稅前利潤	181,115	307,166	-41.04
期間利潤—歸屬於本公司股東	133,498	237,931	-43.89
經營活動產生的淨現金流入/(流出)	930,057	-1,414,162	-
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益	0.07	0.13	-46.15
稀釋每股收益	0.07	0.13	-46.15
盈利能力指標			
—股本回報率 ^(註1) (%)	1.74	3.15	下降1.41個百分點

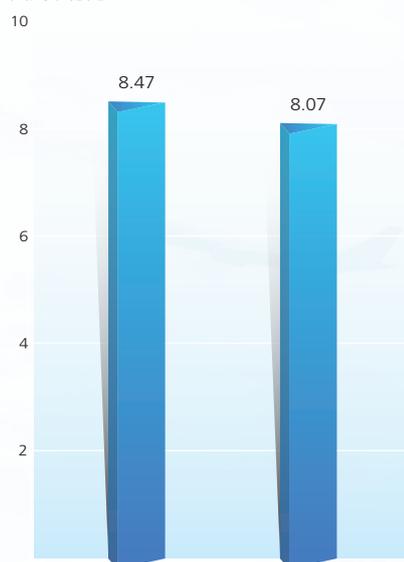
項目	截至2018年 6月30日	截至2017年 12月31日	與上年期末 相比變化(%)
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	25,198,290	24,065,998	4.70
負債總額	17,466,196	16,473,426	6.03
應付經紀業務客戶賬款	6,770,224	6,879,052	-1.58
歸屬於本公司股東的權益	7,732,094	7,592,572	1.84
股本(千股)	1,902,400	1,902,400	0.00
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)			
歸屬於本公司股東每股淨資產	4.06	3.99	1.75
資產負債率 ^(註2) (%)	58.04	55.82	上升2.22個百分點

附註：

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

收入及其他收益總額

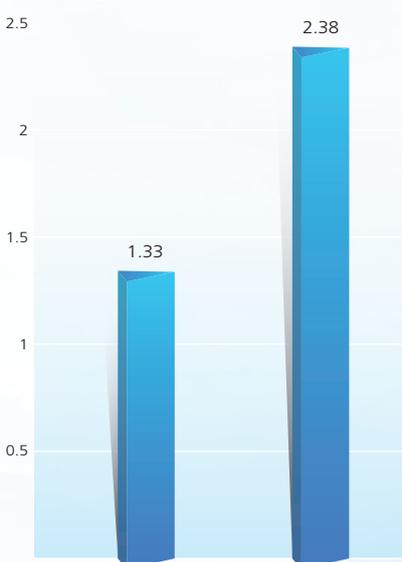
人民幣億元



2018年1-6月 2017年1-6月

期間利潤－歸屬於本公司股東

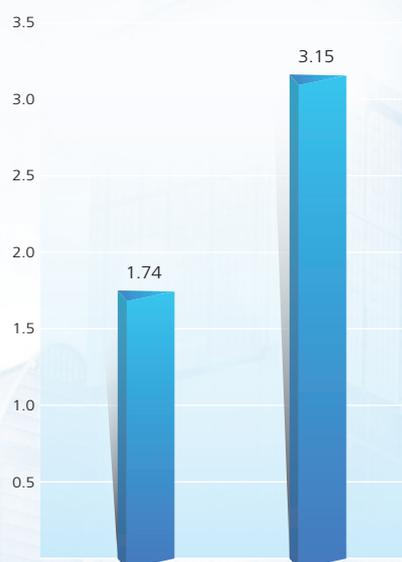
人民幣億元



2018年1-6月 2017年1-6月

股本回報率

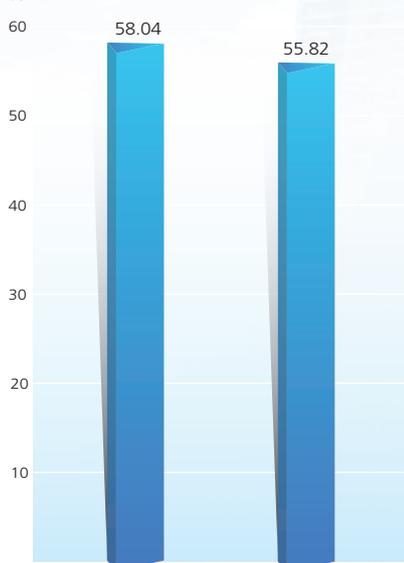
%



2018年1-6月 2017年1-6月

資產負債率

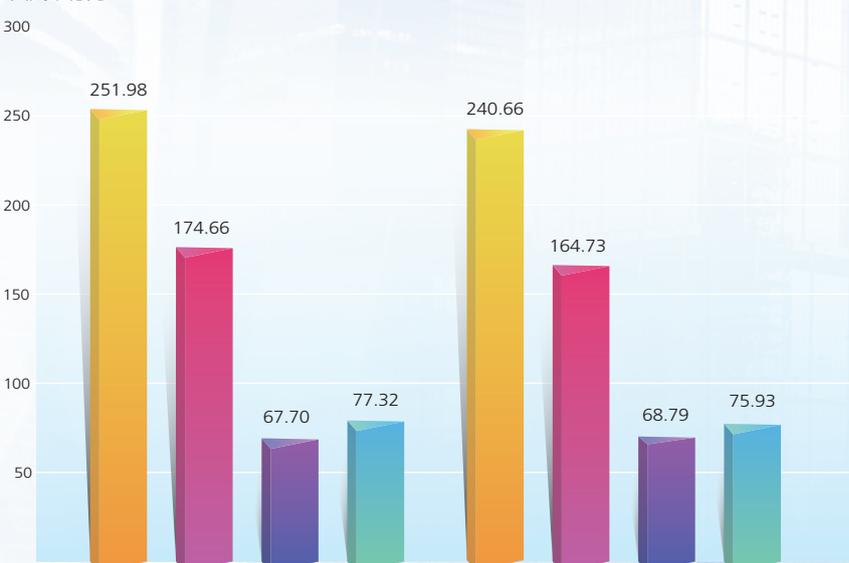
%



截至2018年6月30日 截至2017年12月31日

規模指標

人民幣億元



截至2018年6月30日 截至2017年12月31日

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

管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況

(一) 經濟環境

2009年以來的全球寬鬆潮效應下，全球經濟2016年下半年開始步入復蘇通道，進入2018年，全球經濟延續增長勢頭，通脹回升，但隨著各國貨幣政策進入緊縮周期，復蘇動能邊際趨弱，另外，美國發起的貿易保護主義也是全球面臨的風險。主要經濟體PMI均現不同程度回落，相對而言，美國依然表現最佳，OECD指標顯示美國經濟一枝獨秀，失業率維持低位，甚至在5月觸及18年來最低點3.8%，通脹指標持續走高，6月核心CPI同比增長2.2%，上半年如期加息2次，並預計下半年還有1-2次加息；歐洲復蘇步伐放緩，雖然就業和通脹指標表現出經濟仍在復蘇通道上，但歐元區製造業PMI今年以來接連下行，由去年底的历史高點60.6下行至今年6月的54.9，消費者信心指數也高位回落，意大利政局動蕩是上半年的一個短期衝擊，一定程度上也是歐洲所面臨風險的縮影；日本的復蘇勢頭同樣減弱，今年二季度GDP同比僅增1.0%，不及去年水平，進出口貿易震蕩且有所回落，6月出口金額同比增長6.74%，進口金額同比增長2.55%。隨著美國經濟升溫，美元重拾升值之勢，並導致新興市場國家貨幣面臨較大貶值壓力，半年來巴西雷亞爾和俄羅斯盧布分別大貶16.42%和8.95%，阿根廷、土耳其則相繼發生危機。我國經濟繼續保持中高速增长，受貿易戰和國內金融監管等因素影響，增長動能不及去年，二季度GDP同比增長6.7%，較一季度降低0.1個百分點，固定資產投資增速從年初7.9%回落至前六個月的6.0%，外貿增速同樣下行，貨物和服務淨出口對GDP的拉動從2017年0.60%降至上半年-0.67%，但與此同時經濟也表現出較強的韌性，PPI和工業企業利潤增速依然處在較高水平。

¹ 本小節（報告期內經營環境和市場狀況）相關數據均來源於Wind資訊，觀察區間為2018年年初至2018年6月30日，提取數據時間為2018年7月15日（若數據統計方對數據進行後續修正，則可能與提取值有小幅誤差）。

(二) 市場狀況

隨著全球復蘇力度減弱，全球資本市場也由2017年普漲格局轉為2018年漲跌互現行情。其中，納斯達克表現最為靚麗，但A股的深證成指和上證綜指在主要國家中表現落後。截至6月30日，上證綜指半年下跌13.90%至2,847.42點，深證成指半年下跌15.04%至9,379.47點，創業板指數半年下跌8.33%至1,606.71點。報告期內，上證綜指和深證成指成交金額分別為人民幣23.71萬億元和28.51萬億元，較去年同期分別增加1.32%和下降0.11%。2018年上半年，滬深兩市融資融券餘額小幅波動，截至6月底，融資融券餘額為人民幣9,193.30億元，較年初下降10.41%。報告期內，A股共有63家公司首發上市，實際募集資金人民幣922.87億元；共有177家公司實施增發，實際募集資金人民幣3,677.61億元。新三板上半年新增掛牌企業320家，較去年同期下降75.59%。在中性的貨幣政策下，債券市場則開始反彈，10年期國債到期收益率上半年下行41個基點至3.48%；上半年債券發行規模較去年同期提升13.78%，共計人民幣20.54萬億元。外匯市場上，受美元走高的影響，2018年上半年人民幣對美元貶值824個基點至6.62。

二. 總體經營情況

報告期內，受益於投行、信用業務的發展，本集團實現收入及其他收益人民幣8.47億元，同比上升4.99%。隨著信用業務規模的增長，相關支出同步增長，歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣1.33億元，同比下降43.89%。

報告期末，本集團資產總額人民幣251.98億元，較年初的人民幣240.66億元增加4.70%；負債總額人民幣174.66億元，較年初的人民幣164.73億元增加6.03%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣77.32億元，較年初的人民幣75.93億元增加1.84%；本集團資產負債率為58.04%，較年初的55.82%上升2.22個百分點。

三. 主營業務情況分析

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

(一) 經紀業務

報告期內，本集團經紀業務實現收入及其他收益人民幣3.00億元，同比下降16.07%。

1、 證券經紀

報告期內，證券經紀業務始終堅持以客戶為中心，全面提升客戶體驗，積極加強產品銷售力度，完善產品銷售體系；搭建投顧業務體系，打造投顧服務品牌；豐富智能投顧內涵，推動量化交易研究；增強主動服務能力，穩步推進智能客服項目。通過業務與服務相互融合，以此來有效實現「做大客戶基數、做大客戶資產」的目標。

根據中國證監會機構監管綜合信息系統的統計，2018年上半年本公司代理買賣證券業務淨收入為人民幣1.54億元，同比下降20.21%，排名行業第50位；報告期內，本公司股票、基金代理買賣證券交易額為人民幣5,619.93億元，市場佔有率0.49%，較2017年同期下降14.04%。

截至報告期末，本公司滬港通業務開戶數8,439戶。報告期內，滬港通業務產生的交易量為12.94億元港幣，較2017年同期增長94.88%。本公司深港通業務開戶數3,396戶。報告期內，深港通業務產生的交易量為10.48億元港幣，較2017年同期增長340.34%。

2、 其他服務

報告期內，本公司金融產品銷售額為人民幣177.38億元，同比增加16.37%。其中：自主研發資產管理產品銷售額為人民幣150.22億元，同比增加0.69%；第三方基金產品銷售額為人民幣16.33億元，同比增加704.43%；第三方信託產品銷售額為人民幣3.83億元，同比增加216.53%；第三方商業銀行理財0.73億元，其他金融產品6.27億元。

為滿足客戶多元化的理財需求，本公司持續提供期貨IB業務。截至報告期末，本公司共有39家營業部獲得期貨IB業務資格開展期貨IB業務，期貨IB業務商品期貨存量賬戶共1,624戶，金融期貨存量賬戶共329戶。報告期內，淨新增商品期貨賬戶27戶，淨新增金融期貨賬戶4戶。

報告期內，上證50ETF期權市場運行平穩有序，本公司期權業務穩步發展，實現佣金收入107.81萬元，同比下降1.91%。截至報告期末，本公司滬市期權經紀業務合約賬戶存量數1,355戶；報告期內，本公司滬市期權經紀業務累計成交張數42.35萬張，年度累計成交量市場份額0.284%。

管理層討論與分析

(二) 投資銀行業務

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

報告期內，資本市場持續低迷，外部監管持續從嚴。華英證券面對外部市場、政策的雙重挑戰，不斷增加項目儲備，加深無錫總部市場開拓力度，著重探索綜合金融業務，持續完善業務和管理制度體系，加快存量業務推進和新業務開拓。報告期內，華英證券新增項目立項34個、預立項69個，儲備項目達225個。根據中國證券業協會統計，2018年上半年華英證券承銷與保薦業務淨收入以及投行業務收入行業排名首次分別上升至第30位和第37位。新三板業務積極打開市場開拓思路，完善制度建設及風險控制體系，在兼顧新三板掛牌業務的同時，加強掛牌後續服務。

報告期內，本集團投資銀行業務累計實現收入及其他收益人民幣1.74億元，同比上升56.43%。

1、 股權融資

報告期內，華英證券共完成股權項目1單，為IPO聯合主承銷項目，承銷金額人民幣8.34億元。根據Wind統計，報告期內，華英證券IPO承銷金額和承銷收入行業排名分別上升至行業第25位和第23位，為歷史最好成績。截至報告期末，華英證券還有證監會申報在審股權類項目2單。

2、 債權融資

報告期內，華英證券共完成債券主承銷項目5單，債券分銷項目1單，合計承銷規模人民幣42.40億元。截至報告期末，華英證券還有已取得批文或待發行債券項目11單，待發行規模人民幣199億元；申報在審債券項目10單。

3、 財務顧問

報告期內，華英證券共完成財務顧問項目8單。實現財務顧問淨收入人民幣1,716.60萬元。

4、 新三板

報告期內本公司共完成推薦掛牌項目4單，推薦掛牌業務數量排名23位（數據來源：Wind，下同）。截至報告期末，本公司累計完成新三板推薦掛牌項目125個，累計推薦掛牌業務數量排名33位，另有4個新三板推薦掛牌項目在監管部門審核中。

截至報告期末，本公司參與在線交易的做市股票數量為49家，做市業務排名48位。

報告期內，本公司完成了9個新三板定向發行項目，合計融資金額人民幣1.32億元。截至報告期末，本公司仍有6個定向發行項目正在執行中，其中1個定向發行項目在監管機構審核中。

截至報告期末，本公司完成3個新三板併購重組項目，另有2個併購重組項目正在執行中。此外，截至報告期末本公司持續督導家數132家，持續督導業務排名30位。

管理層討論與分析

(三) 資產管理及投資業務

報告期內，本集團資產管理及投資業務實現收入及其他收益人民幣32.89百萬元，同比上升41.00%。

1、 資產管理

在資產管理業務領域，本公司始終以客戶需求為本位，全面打造滿足各類風險偏好投資者需求的產品體系。報告期內，本公司緊隨市場發展動態，積極調整產品布局，固定收益類、權益類產品取得了良好的業績表現。公司管理的「國聯基金寶南豐2號集合資產管理計劃」業績表現突出，榮獲了由《中國證券報》主辦的年度金牛券商集合資管計劃獎項。報告期內，中國人民銀行聯合其他金融管理部門發布並實施了《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》，有利於消除監管套利，統一資產管理行業的業務規範，促進資產管理行業回歸本源，本公司全面落實監管要求，不斷完善資管業務風險管控體系，持續引進專業人才，進一步提升資管業務的核心競爭力，實現公司的多元化發展。

截至報告期末，本公司資產管理業務累計受托客戶資產規模為人民幣209.95億元，同比下降15.76%。其中，集合資產管理計劃38個，資產規模人民幣75.14億元；定向資產管理計劃47個，資產規模人民幣127.31億元；專項資產管理計劃1個，資產規模人民幣7.50億元。

2、 直接投資

按照中國證券業協會發佈《關於發佈〈證券公司私募投資基金子公司管理規範〉及〈證券公司另類投資子公司管理規範〉的通知》的相關要求，報告期內，原直投子公司國聯通寶已變更為私募投資基金子公司，開展私募投資基金業務。除了根據監管要求進行積極整改，完成基金注銷以及投資項目退出工作外，國聯通寶繼續圍繞股權投資業務，積極開拓業務渠道，為私募基金子公司提供項目儲備。

此外，本公司在積極申請籌建另類投資子公司。

（四）信用交易業務

報告期內，本集團信用交易業務實現收入及其他收益人民幣3.18億元，同比上升55.53%。

1、 融資融券

報告期內，受外圍等多重因素的影響，證券市場再度呈現連續下跌走勢，且少數A股股票因股東股權質押爆倉出現流動性風險。本公司進一步加強了風險管理措施，避免了較大風險事項的發生，實現了融資融券業務平穩運行。

截至報告期末，客戶信用賬戶開戶總數為19,966戶，同比增長11.66%；客戶融資融券總授信額度為人民幣463.50億元，同比增長8.51%；融資融券日均餘額為人民幣45.82億元，同比增長10.76%；融資融券業務實現息費收入人民幣1.65億元，同比增長5.77%。

管理層討論與分析

2、 股票質押式回購交易

報告期內，根據監管機構發布的股票質押式回購交易業務新規，本公司規範了股票質押式回購交易行為，明確了服務實體經濟的融資用途，嚴控業務風險，股票質押式回購業務由快速擴張轉入平穩發展階段。截至2018年6月底，本公司以自有資金對接的場內股票質押式回購待購回初始交易金額為人民幣55.48億元，較2017年底規模人民幣50.82億元增加8.9%。

本公司已於2018年1月26日停止受理「小融寶」業務權限開通申請及停止「小融寶」初始交易，存續「小融寶」負債合約客戶可於到期日前購回。

(五) 證券投資業務

截至報告期末，本集團證券投資業務實現收入及其他收益人民幣15.50百萬元，同比下降81.33%。

本公司權益類證券投資業務始終堅持價值投資理念，以挖掘低估值、業績增長確定的投資品種為主要投資思路，密切跟踪重點行業板塊，加強價值分析。報告期內，國內A股市場在年初沖高後呈現持續下跌走勢，滬深300指數下跌12.9%，港股恒生指數也震蕩下跌3.22%。雖然本公司權益類證券投資未取得正收益，但收益率仍大幅跑贏滬深300指數。

本公司固定收益類證券投資業務以持有到期為主要投資策略，執行風險可控下的中久期、適度杠杆的靈活操作策略，投資品種以中高信用評級債券為主。報告期內，本公司在對2018年市場利率總體穩定但信用利差可能走闊的判斷基礎上，加強信用分析，適度增加中高評級債券倉位，並維持低杠杆的穩健操作策略。

四. 前景及未來計劃

2018年上半年，宏觀經濟總體平穩但下行壓力加大，資本市場延續強監管、防風險、去杠杆主旋律，此外受信用債違約、中美貿易戰、美聯儲加息等因素影響，A股市場行情低迷，股權融資大幅萎縮，債券市場流動性寬鬆與信用緊縮疊加，下半年，政策、市場仍有較大不確定性，證券行業短期內承受較大壓力。但從長期看，隨著國民經濟的持續增長、中國金融體系改革的深入推進和多層級資本市場的完善發展，金融體系直接融資比重的提升將帶動包括大投行業務在內的券商整體業務規模的增長，券商的業務產品綫將更加豐富和完善，收入和資產結構將持續優化，服務實體經濟的能力將不斷增強，證券行業處於長期向上的發展趨勢。

未來，公司將以提升客戶體驗為宗旨，圍繞「全面提升綜合能力，做大業務基數」的基本思路，深入推進綜合金融戰略、區域發展戰略、金融科技戰略和人才強企戰略的實施，通過A股上市補充淨資本；通過加強證券控股平臺建設提升綜合競爭實力；通過日益完備的綜合服務機制、科學的營業網點布局、智能化的信息系統和移動互聯網平臺、完善的內控體系和專業化的人才梯隊，為助力個人財富增值、企業對接資本市場、政府投融資、城市經濟發展提供高品質的一體化、綜合性金融服務；通過區域優勢加大本地及周邊機構客戶開發力度，著力做大投行類、融資類業務規模，不斷優化營收結構，爭當優勢業務特色顯著、融資補充資本實力強的區域型券商。

五. 流動資金、財務資源和資本結構

截至2018年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣77.32億元，較2017年末的人民幣75.93億元增長1.84%。

報告期內，集團總資產規模較上年末增加4.70%，資產質量和流動性保持良好。由於本集團的業務具有流動性強的特點，因此資產負債表中多數為流動資產和流動負債。其中，現金類資產佔總資產比39.09%；投資類的資產（包括對聯營公司的投資及金融資產的投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主）佔總資產比13.96%；融資類的資產（包括融出資金和買入返售金融資產款）佔總資產比45.86%；其他物業及設備等運營類資產佔總資產比1.09%。報告期末，本集團自有總資產（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣184.28億元，較2017年末增加人民幣12.41億元，增幅為7.22%。

公司資產負債率整體水平保持穩定，截至報告期末，本集團自有資產負債率（即總資產和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為58.04%，較2017年末的55.82%增長約2.22個百分點；本集團經營槓桿（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為2.38倍，較2017年末2.26倍基本持平。本集團對淨資本及其它風險控制指標已制定嚴格的風險管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其它財務指標進行壓力測試。

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

六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有13家分公司和84家證券營業部。報告期內，根據江蘇證監局做出的《關於核准國聯證券股份有限公司在武漢等地設立8家證券分支機構的批復》（蘇證監許可字[2017]34號）的批復，公司完成了剩餘2家證券營業部的設立工作；根據江蘇證監局做出的《關於核准國聯證券股份有限公司在武漢等地設立9家證券分支機構的批復》（蘇證監許可字〔2018〕11號）的批復，公司擬新設9家證券營業部。報告期內，公司共完成了8家營業部的設立工作，無錫太湖新城瑞景道證券營業部、長沙萬家麗中路證券營業部和宿遷洪澤湖路證券營業部的設立工作仍在進行中。具體情況如下：

序號	省份／城市	分支機構名稱	地址
1	上海市	國聯證券股份有限公司 上海張揚路證券營業部	上海市浦東新區崑山路538號 張揚路2399號1幢8樓03室
2	江蘇省南京市	國聯證券股份有限公司 南京秦淮路證券營業部	南京市江寧區秣陵街道秦淮路4號青春水岸2棟103號
3	湖北省武漢市	國聯證券股份有限公司 武漢新華路證券營業部	武漢市江漢區新華路468號時代財富中心14層(5)辦號
4	山東省青島市	國聯證券股份有限公司 青島上實中心證券營業部	青島市嶗山區香港東路195號上實中心T6號樓2單元203戶

管理層討論與分析

序號	省份／城市	分支機構名稱	地址
5	江蘇省張家港市	國聯證券股份有限公司 張家港南苑東路證券營業部	張家港市楊捨鎮檀宮莊園55幢南苑東路105號·J105門面
6	江蘇省江陰市	國聯證券股份有限公司 江陰長涇虹橋北路 證券營業部	江陰市長涇鎮虹橋北路47號
7	江蘇省宜興市	國聯證券股份有限公司 宜興徐捨鎮新河路 證券營業部	宜興市徐捨鎮聚緣名居(西區)新河路商舖36-38號
8	江蘇省宜興市	國聯證券股份有限公司 宜興高塍鎮振興路 證券營業部	宜興市高塍鎮振興路188-27、28、29號
9	江蘇省無錫市	國聯證券股份有限公司 無錫太湖新城瑞景道 證券營業部(籌)	無錫市濱湖區瑞景道華憬佳苑69-2、69-3號
10	湖南省長沙市	國聯證券股份有限公司 長沙萬家麗中路 證券營業部(籌)	長沙市萬家麗中路一段99號16樓1627-2
11	江蘇省宿遷市	國聯證券股份有限公司 宿遷洪澤湖路證券 營業部(籌)	宿遷市宿城區洪澤湖路130號

七. 重大投融資情況

(一) 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

(二) 重大融資情況

1、 股權融資

2018年6月15日，本公司召開2017年度股東大會，2018年第一次內資股類別股東大會和第一次H股類別股東大會，審議批准了關於再次延長A股發行計劃及相關授權決議案。根據股東大會決議，本公司A股發行計劃及授權有效期延長12個月。

目前，公司正在積極籌備A股發行事宜。

2、 債務融資

報告期內，債務融資共計人民幣31.2億元具體為：

- (1) 報告期內，本公司向中國證券金融股份有限公司轉融資借入2筆共計人民幣6億元，期限為182天，利率為5.10%，用於公司融資融券業務。
- (2) 報告期內，於2018年2月6日公開發行2018年公司債券（第一期），發行規模為人民幣7億元，期限為2年，票面利率為5.65%，用於補充公司營運資金。
- (3) 報告期內，於2018年4月25日非公開發行2018年公司債券（第一期），發行規模為人民幣10億元，期限為2年，票面利率為5.6%，用於補充公司營運資金。

管理層討論與分析

- (4) 報告期內，共發行收益憑證15筆，共計人民幣8.20億元，用於補充公司營運資金。收益憑證發行清單如下：

2018年發行收益憑證清單

融資項目	金額(人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
收益憑證	4,000	2018/1/26	2018/6/25	151	5.30%
	5,000	2018/1/26	2018/8/22	209	5.00%
	3,000	2018/3/5	2018/6/5	93	4.80%
	8,000	2018/3/23	2018/6/20	90	5.00%
	3,000	2018/3/27	2018/6/26	92	5.30%
	30,000	2018/4/18	2019/10/17	547	5.70%
	3,000	2018/4/18	2018/10/16	181	5.30%
	3,000	2018/5/8	2018/10/8	153	4.95%
	3,000	2018/5/22	2018/8/27	98	4.90%
	3,000	2018/5/30	2019/1/14	230	5.10%
	3,000	2018/6/8	2018/9/10	94	4.80%
	5,000	2018/6/20	2019/1/21	215	5.10%
	4,000	2018/6/28	2019/1/21	208	5.10%
	3,000	2018/6/22	2018/12/24	185	4.80%
	2,000	2018/6/26	2019/4/24	302	5.10%
收益憑證合計	82,000				

八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

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

九. 發行股份及募集資金使用情況

(一) 募集資金總體情況

公司經中國證券監督管理委員會證監許可[2015]1024號《關於核准國聯證券股份有限公司發行境外上市外資股的批復》後，按照國家相關法律、法規的規定，於2015年7月6日在香港聯交所完成向境外投資者首次發行40,240萬股H股，每股發行價格為港幣8.00元。淨募集資金港幣309,732.63萬元，折合人民幣244,397.63萬元（已扣除承銷費用以及其他資本化發行費用），經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）驗證並出具普華永道中天驗字(2015)第956號驗資報告。

截至2018年6月30日止，公司按承諾募集資金實際累計投入金額人民幣234,397.83萬元（已使用H股募集資金匯率按實際結匯匯率計算），募集資金銀行賬戶的期末餘額合計港幣31,278.16萬元及人民幣93.2萬元，按期末匯率總計折合人民幣26,463.82萬元。

本公司根據發展戰略和市場實際情況，嚴格遵守募集資金的使用規定，承諾的募集資金使用情況如下：

- (1) 約45.0%將用於進一步發展公司的融資融券業務，已使用人民幣115,763.72萬元；
- (2) 約20.0%將用於發展公司的其他資本中介服務，已使用人民幣52,415.77萬元；
- (3) 約15.0%將用於擴大公司的證券投資業務，已使用人民幣38,608.12萬元；
- (4) 約10.0%將用於發展公司互聯網交易業務，已變更用途為計劃設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金，已使用人民幣0.11萬元；
- (5) 約10.0%將用作營運資本及其他一般企業用途，已使用人民幣27,610.11萬元。

管理層討論與分析

(二) 募集資金變更項目情況

2016年7月29日經股東大會批准，公司將原計劃用於發展公司互聯網交易業務的10%募集資金變更為用於設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金。

募集資金承諾項目使用情況

單位：人民幣萬元					
承諾項目名稱	是否變更項目	募集 資金報告期 投入金額	募集資金 實際累計 投入金額	項目使用進度	用途變更情況
融資融券業務	否	-	115,763.72	100%	
資本中介服務	否	-	52,415.77	100%	
投資類業務	否	-	38,608.12	100%	
互聯網交易業務	是				變更為設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金
運營資本及其他	否	-	27,610.11	100%	
設立香港附屬公司並補充 本公司營運資金	是	0.05	0.11		
合計		0.05	234,397.83	90%	

(三) 尚未使用的前次募集資金情況

截至2018年6月30日止，本公司已承諾未使用的前次募集資金折合人民幣26,463.82萬元，佔所募集資金總額的10%。本公司按業務實際發展情況投入募集資金。承諾未使用資金系2016年7月29日經本公司股東大會批准對首次募集資金用於發展公司互聯網交易業務變更為設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金，香港子公司設立尚未獲批，截止報告期末該項募集資金尚未使用部分存放在募集資金銀行賬戶中，不存在臨時將閒置的募集資金用於其他用途的情況。

十. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至報告期末，本集團員工1,617人，其中本公司員工1,397人，子公司員工220人。

圍繞公司發展戰略，本公司持續建立健全以目標管理為重點，以崗位職責為基礎，以員工履職能力和工作業績為依據的薪酬與激勵體系。嚴格按照以崗定薪、按能力與績效付薪的原則制定整體薪酬政策和制度，重點評價員工的能力素質、工作行為和態度以及業績效果。繼續完善縱向可晉陞、橫向可發展的員工雙通道職位管理體系，引導員工職業生涯發展的路徑和方向；基於自身發展需要和行業薪酬的變化情況，加強同業調研與交流，通過市場薪酬調查，不斷優化本公司薪酬結構與薪酬水平，以建立具有內部公平性和外部競爭力的薪酬體系。

本公司不斷完善績效考核評價體系，建立有效的激勵約束機制。基於公司年度工作任務，對各部門設立關鍵績效指標，並通過360度評價及合規管理評估，綜合考核各部門年度工作業績和重點工作任務的完成情況；為促進公司各分支機構綜合業務的可持續發展，在合規經營的前提下，推動分支機構財富業務和機構業務快速發展，本公司制定了分公司綜合業務考核管理辦法，全面、科學的對分支機構進行考核評價。本公司不斷深化MD職級體系執行，通過制定配套執行管理辦法與各部門內部的績效考核細則，加強對部門及員工的工作業績考核。為了建立公平合理、公開透明、有效激勵的公司項目承攬提成及獎勵分配機制，本公司對原項目激勵管理辦法進行了修訂，對項目獎勵對象、內部分配比例等進行了進一步規範，增加了關於項目提成獎的基本條件和項目風險及損失處理等內容，不斷完善公平公正的項目獎勵分配製度。

管理層討論與分析

本公司員工的薪酬由崗位工資、績效獎勵及社保福利構成。公司建立基於職級的崗位工資體系，崗位工資根據員工所任職崗位的價值、工作強度、工作條件等因素，綜合市場水平情況通過職級評定確定。並嚴格遵循「薪隨崗定，崗變薪變」的原則對員工的崗位工資進行調整；績效獎勵是為了公司與員工共享經營成果，激勵員工為公司效益不斷提升做出努力而設立，是依據公司整體經營狀況和效益情況，根據部門、員工履行職責要求情況以及所做貢獻的大小經考核發放的獎勵；本公司嚴格按照國家法律法規的規定為員工繳納各項法定社會保險及公積金，同時以企業團體年金保險、大病互助互濟方式為補充，為員工提供有效保障。

為適應行業創新發展及人才培養開發的需要，促進公司員工綜合素質的不斷提升，本公司高度重視員工培訓工作，持續完善優化員工培訓體系。加強培訓制度與平台建設，先後修訂《國聯證券內部講師管理制度》、《人力資源支持崗管理辦法》、《員工在線學習平台管理辦法》，明確相關標準和實施流程，進一步規範培訓管理工作，健全公司培訓管理體系。持續推進在線培訓工作，包括年度培訓積分統計、完成E-learning平台使用情況報告、更新開發E課及業務學習文檔、組織新員工在線培訓等，充分發揮公司在線學習平台的作用；根據業務發展要求，統籌各部門培訓需求，制定年度全員培訓規劃並有序實施；組織開展各類培訓活動，包括：內訓師培訓及資質認證、新任幹部系列培訓、中層幹部及業務骨幹外派培訓、新員工面授培訓、業務部門專項培訓等，分別組織員工、公司經營班子參加控股股東的綜合金融培訓及幹部晚修班、合規專題培訓；繼續鼓勵員工通過提升學歷教育、參加各類專業資格考試等方式進行自我提升；繼續加強公司審計、財務、法務、風控、人力資源等五類條線人才隊伍建設，在科學進行存量盤點的基礎上，按計劃引進五類條線人才，為深化公司人力資源開發和利用打好基礎。

十一. 風險管理

(一) 影響本公司經營的主要風險

本公司的業務經營活動面臨的主要風險為：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、合規風險、集中度風險、聲譽風險等，具體表現為以下幾個方面：

1、 市場風險

市場風險是指因市場價格（股票價格、商品價格、利率、匯率）的不利變動而導致公司業務發生損失的風險。目前，公司承受市場風險的主要為證券投資業務、資產管理業務和做市業務等。影響公司的市場風險因子主要是權益類風險因子、利率風險因子和信用價差風險因子。

公司主要採取以下方法控制市場風險：(1)敏感性分析：公司通過不同的敏感性參數設置設定限額控制及調整金融產品的市場風險，確保整個組合的市場風險在預期範圍內；(2)集中度控制，公司在各層級執行業務限額（包括業務及產品），並通過限制市場風險敞口方式控制風險承受能力，公司每年調整限額，以反映市場行情、業務狀況及公司風險承受水平的變化；(3)在險價值方法，公司使用每日在險價值評估風險敞口及公司債務、股權投資相對或絕對風險，並及時監控公司相關風險限額；(4)壓力測試及情景分析，公司採用壓力測試及情景分析來監控風險敞口；(5)隨著公司國際化的拓展，匯率風險逐步顯現。公司將保持對外匯市場的持續關注，不斷加強制度建設和內部管理，謹慎開展境外融資。如計劃開展境外業務時將考慮通過外匯遠期、期權對沖等一系列措施對沖、緩釋匯率風險，以支持公司境外業務的開拓。

管理層討論與分析

2、 信用風險

信用風險是指債務人、交易對手沒有履行契約中的義務而造成公司經濟損失的風險。信用風險包括交易對手風險（違約風險）和擔保品風險。

公司通過分析交易對手的各項財務指標來判斷交易對手的經濟實力，包括流動資金、負債水平、穩定收入來源以及股票市值等因素，出具評估報告。擔保品風險指參與抵押的擔保品的兌付能力是否能覆蓋項目本身需要承擔的違約暴露。公司開展的融資融券和股票質押等信用交易業務會面臨此類風險。因此，公司根據市場行情和個股的風險對擔保品的價值做週期性調整。

3、 流動性風險

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

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

4、 操作風險

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

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

5、 合規風險

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

公司已經建立了有效、完善的合規風險管理體系及合規管理組織體系。為了推進公司的合規管理，公司成立了合規法務部，並通過與各個監管部門溝通而探索合規管理的各種有效模式。公司合規法務部同時通過合規檢測、合規檢查、合規審查、合規督導和合規培訓等方式對公司運營中遇到的合規風險實施有效和全面的控制。

管理層討論與分析

6、 集中度風險

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

7、 聲譽風險

聲譽風險是指由經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。

公司通過輿情監控對公司聲譽風險實施動態監測管理，重點關注業務開展過程中可能引發聲譽風險的因素，內部組織機構變化、政策制度變化、財務指標變動、系統調整等可能引發的聲譽風險因素、新聞媒體報道、網絡輿情動向、客戶投訴、內外部審計和監管部門合規檢查等揭示出的聲譽風險因素，以及涉及司法性事件或群體性事件等可能引發的聲譽風險因素。

(二) 本公司已或擬採取的對策及措施

1、 健全全面風險管理體系

公司按照全面風險管理要求進一步完善子公司治理架構、制定風險管理等基本制度，落實對子公司風險管理要求，明確風險信息報告路徑。

2、 完善相關制度及方案優化

在現有風險管理制度框架下，將風險管理制度與業務制度緊密聯繫，在業務開展過程中完成風險識別、評估和應對的風險管理全過程；明確各部門、各崗位風險管理責任，完善風險管理有效性評估和考核流程，建立內部風險信息收集和報告機制，完善風險監測體系，確保風險管理全員工、全業務、全流程覆蓋；完善內部授權，優化業務流程，規範制度落實，切實提升公司整體風險管理能力。

3、 推進風險管理系統建設

公司進一步對市場風險、流動性風險管理系統進行梳理，開展系統完善工作，推進系統整合。2018年上半年，公司基本完成對信用風險管理系統驗收工作，通過信用風險管理系統可對信用風險評估、監測及報告。

4、 建立內部評級體系

公司正逐步建立完善內部評級體系，針對特定的信用風險主體，以定性和定量的方式進行評估，涵蓋評級方法、評級結果、評級流程、內部控制、評級驗證和內部評級文檔管理等。根據信用風險事項的發生概率及潛在損失程度對信用風險進行明確的級別劃分。

5、 強化風險應對能力

公司對各風險類型基本建立相關應對機制。為細化風險事件應對流程，制定合理有效的應對措施，公司已制定了風險事件處置管理辦法。同時加強人員管理和制度執行檢查，強化風險意識教育，落實內部風險考核考評制度。

其他資料

一. 股息

本公司並無計劃向股東分派中期股息。

二. 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

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

三. 董事及監事購入股份的權利

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

四. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

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

股東名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (附註6)	佔本公司 相關股份類別中 已發行股份 總數的百分比 (附註6)
國聯集團(附註2)	內資股	實益擁有人及 受控法團權益	1,376,336,123 (L)	72.347%	94.29%
國聯信託	內資股	實益擁有人	390,137,552 (L)	20.508%	26.73%
國聯實業(附註3)	內資股	受控法團權益	266,899,445 (L)	14.030%	18.28%
無錫電力	內資股	實益擁有人	266,899,445 (L)	14.030%	18.28%
國聯金融投資(附註4)	內資股	受控法團權益	73,500,000 (L)	3.864%	5.04%
民生投資	內資股	實益擁有人	73,500,000 (L)	3.864%	5.04%
東航國際控股(香港)有限公司	H股	實益擁有人	54,091,500 (L)	2.843%	12.22%
Central Huijin Investment Ltd.(附註5)	H股	受控法團權益	27,513,000 (L)	1.446%	6.22%
中國再保險(集團)股份有限公司	H股	實益擁有人	27,513,000 (L)	1.446%	6.22%

附註：

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

其他資料

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

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

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

五. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

六. 企業管治

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

七. 董事、監事的證券交易

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

八. 董事會及董事委員會運作情況

(一) 董事會組成

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

報告期內，各位董事恪守法律、法規和本公司章程的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司股東的整體利益，尤其是少數股東利益。於報告期內，董事會共召集4次（含2次類別股東大會）股東大會，以供其股東審議及批准16項議案，並召開3次董事會會議，審議並通過27項議案。

(二) 董事委員會

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

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

其他資料

於報告期內，戰略委員會共召開2次會議，審議及批准2項議案；審計委員會共召開3次會議，審議及批准13項議案；薪酬及提名委員會共召開1次會議，審議及批准2項議案；風險控制委員會共召開1次會議，審議及批准4項議案。

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

九. 監事會運作情況

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

報告期內，監事會共召開會議3次，審議議案10項。監事按照《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和本公司章程有關規定，認真履行職責，監督本公司規範運作，維護本公司、股東和投資者的合法權益。

十. 報告期內新增業務資格

於報告期內，本公司無新增業務資格。

十一. 證券監管部門對本公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2018年證券公司分類評價中獲得A類A級。

十二. 重大訴訟事項

(一) 報告期內事項

2017年2月14日，公司以自有資金出資1.22億元參與廣州匯垠華合投資企業（有限合夥）持有的2,277萬股華明裝備(002270)限售流通股股票質押式回購業務，匯垠華合有限合夥人張桂珍提供無限連帶責任保證。2018年2月1日，該筆業務跌破合同約定的處置線，匯垠華合未能在兩個交易日內完全採取履約保障措施，構成實質違約。因該筆業務質押股票尚未解禁，無法進行二級市場賣出操作，需通過司法途徑進行處置。公司已取得公證執行證書，並於2018年6月6日在廣州中院立案執行，已就所質押股票進行首輪查封。

(二) 往期事項在報告期內的進展

按照湖州金泰科技股份有限公司與湖州赫特金泰汽車零部件有限公司合並重整一案的重整計劃，公司可獲得的債權分配金額為392,118.13元。上述款項已於2018年1月22日由湖州金泰科技股份有限公司管理人全額支付（相關背景情況請參見本公司2017年年度報告）。

十三. 有關本公司控股股東的資料

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

其他資料

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

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

於報告期內，國聯通寶收到10份本公司控股股東或其受控實體向其轉介新直接投資業務的意向通知書，經國聯通寶投資決策委員會評審後一致同意放棄選擇權。放棄選擇權的原因主要包括項目後續發展潛力不足，風險難以把控，不符合國聯通寶慣常投資的領域或者不符合私募投資基金子公司管理規範的要求。

十四. 董事、監事及主要行政人員資料變更

報告期內，本公司非執行董事華偉榮先生已於2018年6月卸任無錫國聯產業投資有限公司董事長職務，並出任無錫市國發資產運營有限公司董事長。本公司獨立非執行董事李柏熹先生已於2018年4月辭去其在湯氏律師事務所顧問律師職務，於2018年5月出任李柏熹律師事務所主辦律師。

除以上披露外，根據上市規則第13.51B(1)條，截至報告期末，董事、監事及主要行政人員資料較2017年度報告披露的簡歷信息未發生變動。

十五. 報告期後事件

2018年6月30日至合併財務報表報告日之間，本公司不存在重大期後事項。

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

釋義

「報告期末」	指	2018年6月30日
「期貨IB業務」	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」	指	本公司及其子公司國聯通寶資本投資有限責任公司和華英證券有限責任公司
「國聯通寶」	指	國聯通寶資本投資有限責任公司，一家於2010年1月18日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資子公司
「華光股份」	指	無錫華光鍋爐股份有限公司
「國聯金融投資」	指	無錫國聯金融投資集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權
「國聯集團」	指	無錫市國聯發展（集團）有限公司
「國聯實業」	指	無錫國聯實業投資集團有限公司
「國聯信託」	指	國聯信託股份有限公司
「華英證券」	指	華英證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權

「國際財務報告準則」	指	包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「IPO」	指	首次公開募股
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「民生投資」	指	無錫民生投資有限公司，無錫國聯金融投資集團有限公司持有其100%的股權，其持有本公司3.864%的股份
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「避免同業競爭協議」	指	本公司與國聯集團、國聯信託、無錫電力、國聯紡織、國聯環保及國聯實業於2015年6月15日訂立的避免同業競爭協議
「OECD」	指	經濟合作與發展組織
「報告期內」	指	截止2018年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股東」	指	本公司股份持有人
「滬港通」	指	上海證券交易所和香港聯合交易所允許兩地投資者通過當地證券公司（或經紀商）買賣規定範圍內的對方交易所上市的股票，是滬港股票市場交易互聯互通機制

釋義

「深港通」	指	深圳證券交易所和香港聯合交易所允許兩地投資者通過當地證券公司（或經紀商）買賣規定範圍內的對方交易所上市的股票，是深港股票市場交易互聯互通機制
「港股通」	指	內地投資者通過內地證券公司（或經紀），直接買賣H股的交易和結算機制
「專項資產管理計劃」	指	證券公司與客戶簽訂資產管理合約，針對客戶的特殊要求和資產的具體情況，設定特定的投資目標，並且通過專門賬戶為客戶提供資產管理服務
「定向資產管理計劃」	指	證券公司與單一客戶簽訂資產管理合約，通過該客戶的賬戶為客戶提供資產管理服務
「上證綜指」	指	上海證券綜合指數，反映上海證券交易所上市股票價格的變化情況
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深證成指」	指	深證成份股指數，綜合反映深圳證券交易所上市A、B股的股價走勢
「上交所」	指	上海證券交易所
「深交所」	指	深圳證券交易所
「Wind資訊」	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商

- 「無錫電力」 指 無錫市地方電力公司，國聯實業持有其100%的股權，其持有本公司14.03%的股份
- 「小融寶」 指 本集團向客戶提供的小額股票質押式融資服務
- 「一棉紡織」 指 無錫一棉紡織集團有限公司，由無錫國聯紡織集團有限公司更名而來

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

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致國聯證券股份有限公司董事會
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

引言

我們已審閱載於第42至116頁之國聯證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表,包括2018年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》(「上市規則」),上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資訊。公司董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們雙方所協定的應聘條款,僅向全體董事會報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

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

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2018年8月29日

簡明合併綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	6月30日止六個月期間	
		2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
收入			
— 佣金及手續費收入	5	405,477	369,016
— 利息收入	6	451,100	345,038
淨投資收益／(損失)	7	(12,558)	90,281
其他收入	8	3,094	2,480
收入及其他收入總額		847,113	806,815
佣金及手續費支出	9	(63,788)	(74,401)
利息支出	10	(210,004)	(112,805)
僱員成本	11	(199,359)	(189,526)
折舊及攤銷		(30,792)	(27,686)
其他經營支出	12	(109,379)	(96,671)
減值損失	13	(55,724)	(1,034)
總支出		(669,046)	(502,123)
分佔聯營公司投資利潤	19	(3,449)	14,986
其他收益／(損失)淨額	14	6,497	(12,512)
除所得稅前利潤		181,115	307,166
所得稅支出	15	(47,617)	(65,900)
期間利潤：		133,498	241,266
下列各方應佔期間利潤：			
— 本公司股東		133,498	237,931
— 非控制性權益		-	3,335
期間本公司股東應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
基本	16	0.07	0.13

簡明合併綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間		
	附註	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
期間利潤		133,498	241,266
其他綜合收益			
後期可重新分類至損益的項目：			
分佔於聯營公司投資的其他綜合損失		-	(450)
可供出售金融資產			
— 公允價值變動		-	90,619
— 處置可供出售金融資產或對其計提減值撥備時 可重新分類至損益的金額		-	(87,356)
— 所得稅影響		-	(815)
期間其他綜合收益，稅後淨額		-	1,998
綜合收益總額		133,498	243,264
下列各方應佔綜合收益：			
— 本公司股東		133,498	239,929
— 非控制性權益		-	3,335

第49至頁116的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明合併財務狀況表

2018年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業及設備	18	98,198	98,599
無形資產		21,263	26,582
於聯營公司的投資	19	121,627	125,448
其他非流動資產		29,109	29,173
可供出售金融資產	20	-	161,104
遞延所得稅資產	21	49,852	21,477
買入返售金融資產款	25	1,613,604	1,461,393
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	148,988	-
存出保證金	22	149,576	106,290
非流動資產總額		2,232,217	2,030,066
流動資產			
其他流動資產	23	75,641	309,579
可供出售金融資產	20	-	899,211
融出資金	24	3,852,557	4,609,341
買入返售金融資產款	25	6,090,424	4,591,780
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	3,247,560	2,362,037
結算備付金	27	2,259,513	2,656,833
代經紀業務客戶持有之現金		4,943,972	4,655,092
現金及銀行結餘	28	2,496,406	1,952,059
流動資產總額		22,966,073	22,035,932
資產總額		25,198,290	24,065,998
流動負債			
其他流動負債	29	660,693	355,402
應付經紀業務客戶賬款		6,770,224	6,879,052
已發行債券	30	1,585,430	2,820,000
應交稅費		60,434	13,947
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	31	1,497,794	1,707,115
衍生金融負債	32	724	-
賣出回購金融資產款	33	308,306	297,910
拆入資金	34	608,713	600,000
流動負債總額		11,492,318	12,673,426

簡明合併財務狀況表

2018年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
淨流動資產		11,473,755	9,362,506
資產總額減流動負債		13,705,972	11,392,572
權益			
股本	35	1,902,400	1,902,400
股份溢價		2,178,478	2,178,478
儲備		1,715,660	1,719,074
留存盈利		1,935,556	1,792,620
歸屬於母公司股東權益		7,732,094	7,592,572
權益總額		7,732,094	7,592,572
負債			
非流動負債			
已發行債券	30	5,973,878	3,800,000
非流動負債總額		5,973,878	3,800,000
權益及非流動負債總額		13,705,972	11,392,572

第49至頁116的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

第42頁至第116頁簡明綜合財務報表已於2018年8月29日由國聯證券股份有限公司董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

姚志勇

董事長兼非執行董事

彭焰寶

執行董事兼總裁

簡明合併權益變動表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔				歸屬於母公司 權益總額 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元			
2017年12月31日結餘	1,902,400	2,178,478	1,719,074	1,792,620	7,592,572	-	7,592,572
會計政策變更(附註2)	-	-	(3,414)	9,438	6,024	-	6,024
2018年1月1日結餘	1,902,400	2,178,478	1,715,660	1,802,058	7,598,596	-	7,598,596
期間利潤	-	-	-	133,498	133,498	-	133,498
期間綜合收益總額	-	-	-	133,498	133,498	-	133,498
確認為分派的股利	-	-	-	-	-	-	-
2018年6月30日結餘(未經審計)	1,902,400	2,178,478	1,715,660	1,935,556	7,732,094	-	7,732,094
2017年1月1日結餘	1,902,400	2,178,478	1,672,232	1,816,033	7,569,143	327,027	7,896,170
期間利潤	-	-	-	237,931	237,931	3,335	241,266
期間其他綜合收益	-	-	1,998	-	1,998	-	1,998
期間綜合收益總額	-	-	1,998	237,931	239,929	3,335	243,264
確認為分派的股利(附註17)	-	-	-	(266,336)	(266,336)	-	(266,336)
2017年6月30日結餘(未經審計)	1,902,400	2,178,478	1,674,230	1,787,628	7,542,736	330,362	7,873,098

第49至116頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有標明外, 所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
經營活動產生的現金流		
除所得稅前利潤	181,115	307,166
調整:		
折舊及攤銷	30,792	27,686
減值損失	55,724	1,034
處置物業和設備及其他無形資產的淨損失/(收益)	(51)	80
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未實現損益	43,227	42,106
外匯損失/(收益)	(2,494)	15,786
分佔聯營公司的虧損/(利潤)	3,449	(14,986)
已發行債券及短期融資債的利息支出	174,735	81,545
處置交易性金融資產的變現收益	(13,341)	-
處置可供出售金融資產的變現收益	-	(83,549)
可供出售金融資產的股利及利息收入	-	(6,741)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	(3,780)	-
融賬的服利及利息收入營運資金變動前的營運現金流量	469,376	370,127
融出資金減少淨額	895,675	238,045
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及 衍生金融資產減少淨額	91,469	358,290
買入返售金融資產款增加淨額	(211,277)	(1,898,498)
存出保證金增加淨額	(43,285)	(31,988)
代經紀業務客戶持有的現金(增加)/減少淨額	(688,880)	612,364
結算備付金減少淨額	337,813	828,944
其他資產增加淨額	(21,762)	(28,378)
應付經紀業務客戶賬款減少淨額	(108,828)	(1,433,878)
賣出回購金融資產款增加/(減少)淨額	10,030	(472,440)
拆入資金淨額(減少)/增加	(213)	300,000
其他負債增加/(減少)淨額	445,959	(155,336)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及 衍生金融負債(減少)/增加淨額	(214,383)	2,465
經營活動產生/(使用)的現金流量	961,694	(1,310,283)
已付所得稅	(31,637)	(103,879)
經營活動產生/(使用)的淨現金流量	930,057	(1,414,162)

簡明合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
投資活動產生的現金流量		
投資活動所得股利及利息	3,780	6,741
處置物業和設備、無形資產及其他長期資產所得款項	105	202
購買物業和設備、無形資產及其他長期資產	(25,061)	(21,357)
購買可供出售金融資產所付現金	-	(244,434)
購買交易性金融資產的所得現金	(490,498)	-
處置交易性金融資產的所得現金	478,866	-
處置可供出售金融資產所得現金	-	959,580
投資活動產生的淨現金流入／(流出)	(32,808)	700,732
融資活動產生的現金流量		
已發行額外債券所得現金	2,520,000	50,000
償還債券所付現金	(1,800,000)	(300,000)
已發行債券及短期融資債的利息支出	(49,218)	(38,163)
融資活動產生的淨現金流入／(流出)	670,782	(288,163)
現金及現金等價物匯率變動的影響	2,494	(15,786)
現金及現金等價物淨增加／(減少)	1,568,031	(1,001,593)
期初現金及現金等價物	3,443,286	3,788,648
期末現金及現金等價物	5,013,811	2,771,269

第49至116頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

1. 一般資料

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

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

本公司於2015年7月6日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)完成了境外上市外資股份(「H股」)的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了402,400千股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣1,902,400千元。

於2018年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣1,902,400千元。本公司持有編號為13120000的證券機構許可證及統壹社會信用代碼為91320200135914870B的營業執照。本公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

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

這份簡明財務報表已於2018年8月29日由董事會批准並許可簽署。

2. 編製基準及主要會計政策

(a) 編製基準

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

(b) 主要會計政策

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

除應用國際財務報告準則新訂及經修訂的會計政策變更外，編製截至2018年6月30日止期間簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與本集團編製截至2017年12月31日止年度的年度財務報表所採用的政策與方法保持一致。

國際財務報告準則新訂及經修訂的會計政策變更應用

於本期，本集團首次採用於本期間強制生效的國際財務報告準則的修訂。這些國際財務報告準則修訂的應用於在2018年1月1日及之後編製的合併財務報表。

國際財務報告第9號	金融工具
國際財務報告第15號	源於客戶合同的收入及相關修訂
國際財務報告準則解釋第22號	外幣交易和預付對價
國際財務報告準則第2號（修訂）	以股份為基礎的支付交易的分類和計量
國際財務報告準則第4號（修訂）	根據國際財務報告準則第4號保險合同應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際會計準則第28號（修訂）	作為國際會計準則2014-2016週期年度改進的一部分
國際會計準則第40號（修訂）	轉讓投資性物業

此外，本集團已經在2019年1月1日生效日之前，應用了國際財務報告第9號名為具有負補償的提前償付特徵的修訂。

根據有關標準和修正案中有關過渡條款的規定，國際財務報告準則的新增及修訂的應用，導致了會計政策、報告或披露的變化，如下所述。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變

從2018年1月1日起，本集團已應用國際財務報告準則第9號金融工具及相應修訂案與其他國際財務報告準則。國際財務報告準則第9號引入了以下新要求：(1)金融資產和金融負債的分類和計量；(2)金融資產和其他項目的預期信用損失（「金融資產減值」）和(3)一般套期會計。

本集團已依照國際財務報告準則第9號所記載的過渡條文應用了國際財務報告準則第9號，將分類及計量要求（包括減值）應用於可追溯到2018年1月1日（首次申請日期）的尚未終止確認的工具。截止到2017年12月31日的賬面值和截止到2018年1月1日的賬面值之間的差額在淨營業額和其他綜合收益被確認並且沒有經過重述比較資訊。

相應的，某些比較資訊可能無法比較。因為比較資訊是根據國際會計準則39號金融工具確認和計量編製的。

2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具帶來的關鍵會計政策變更

金融資產的分類及計量

與客戶簽訂合同產生的貿易應收賬款初始按照國際財務報告準則第15號計量。

所有在國際財務報告準則第9號範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量，包括根據國際會計準則第39號按成本減減值計量的非上市股本投資。

符合下列條件的債務工具隨後按攤銷成本計量：

- 企業管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流為目標
- 該金融資產的合同規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金以及未償付本金為基礎的利息的支付

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具帶來的關鍵會計政策變更 (續)

金融資產的分類及計量 (續)

符合下列條件的債務工具其後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)計量：

- 企業管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流為目標又以出售該金融資產為目標
- 該金融資產的合同規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金以及未償付本金為基礎的利息的支付。

所有其他金融資產其後會按公允價值計量且其變動會計入損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)。如果該股權投資既不是為交易而持有，也不是國際財務報告準則第3號適用的業務合併收購方確認的或有對價，那麼除了在首次申請／初始確認金融資產之日，公司不可撤銷的要選擇列示其他綜合收益中股權投資的公允價值的後續變動。

此外，本集團可不可撤銷地指定符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的債務投資，如果這樣做會消除或顯著減少會計錯配，則以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量標準的金融資產按公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在每個報告期末按公允價值計量，其中任何公允價值損益計入當期損益。

本公司董事根據當日存在的事實及情況，審閱及評估了本集團於2018年1月1日的金融資產。本集團金融資產的分類及計量變動及其影響詳見附註2.1.2。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具帶來的關鍵會計政策變更 (續)

按預期信用損失確認的損失準備

本集團就國際財務報告準則第9號項下可能會出現減值的金融資產確認金融資產減值的損耗差值。(包括融出資金，買入返售金融資產款，存出保證金，結算備付金，代經紀業務客戶持有之現金，應收賬款和其他應收款及貸款承諾等)。金融資產減值的金額在每個報告日期更新以反映自初始確認後信用風險的變化。

存續期內預期信用損失代表了由相關工具的整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。相比之下，未來12個月內預期信用損失的金額(「12個月預期信用損失」)代表了預計在報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。評估是根據集團有史以來信用損失的經驗完成的。評估報告根據債務人特有的因素，一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估和對未來狀況的預測進行調整。

集團應當按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量缺乏重要的融資組成部分貿易應收款項損失準備。這些資產的預期信用損失的金額是使用帶有適當分組的供應矩陣進行集體評估的。

對於其他的工具，企業應當按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失，除非自最初的確認以來有重大的信用風險的增加，集團應當按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。是否按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備的評估是基於自初始確認以來違約事件的可能性和風險的顯著增加。

信用風險顯著增加

在評估自初始確認以來信用風險是否有顯著提高中，集團比較了在報告日期和初始確認日期，發生在金融工具上的違約的風險。在進行此評估時，本集團會考慮合理且支持性的定量和定性資訊，包括歷史經驗和前瞻性資訊。這些資訊無需過多的成本或努力即可獲得。

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具帶來的關鍵會計政策變更 (續)

信用風險顯著增加 (續)

特別是，在評估信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資訊：

- 債務人未能按合同到期日支付本金和利息的情況以及逾期天數；
- 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力是否發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或協力廠商提供的擔保或信用增級品質是否發生顯著變化。這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具帶來的關鍵會計政策變更 (續)

信用風險顯著增加 (續)

儘管如此，如果債務工具在報告日被確定為信用風險較低，則本集團假設債務工具的信用風險自初始確認後未顯著增加。

就貸款承諾而言，本集團成為不可撤回承諾的一方的日期被視為初步確認日期，以評估減值的金融工具。在評估自貸款承擔的初始確認以來是否有信用風險的顯著增加時，集團會考慮貸款承擔所涉及的貸款違約的風險的變動。

除非本集團有合理且支持性的資料證明更為滯後的違約標準更為合適。否則當工具逾期90天，集團會視為違約。

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具帶來的關鍵會計政策變更 (續)

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量是基於違約概率、違約風險敞口及違約損失率的概率加權結果。違約概率和違約損失率的評估基於被前瞻性資訊調整的歷史資料。

一般而言，金融資產減值估計為本集團根據合約應付的所有合約現金流量之間的差額。而且本集團預期收到的所有現金流量，按初始確認時確定的實際利率貼現。

對於未提取的貸款承諾，如果貸款承諾持有人提取貸款，則金融資產減值是本集團應付的合同現金流量與貸款提取時本集團預期收到的現金流量之間的差額的現值。

對於無法確定實際利率的貸款承諾的金融資產減值，本集團將採用折現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及特定於現金流量的風險，在某種程度上，通過調整貼現率而不是調整貼現的現金短缺來考慮風險。

利息收入根據金融資產的賬面總額計算，除非金融資產已經信用受損，否則利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具帶來的關鍵會計政策變更 (續)

預期信用損失的計量及確認 (續)

除了在以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具的投資外，集團會通過調整賬面金額確認所有金融工具的減值損益。除融出資金，買入返售金融資產款，存出保證金，結算備付金，代經紀業務客戶持有之現金，應收賬款和其他應收款會通過其他損失備抵賬戶確認相應的調整。對於在以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具上的投資，損耗差額會在其他綜合收益中確認並累計在以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備中，而不會減少這些債務工具的賬面金額。

於2018年1月1日，本公司董事按照國際財務報告準則第9號的要求，根據容易獲取且合理的支持性文件對本集團的現有金融資產及貸款承諾的減值進行審閱並評估。評估結果及其影響詳見附註2.1.2。

金融負債的重新分類及計量

對於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，由該負債的信貸風險變動引起的金融負債公平值變動金額於其他綜合收益中被確認，除非在其他綜合收益中確認，負債信貸風險變動的影響在損益上會產生或擴大會計錯配。負債公允價值的剩餘變動金額計入當期損益。在其他綜合收益中確認的金融負債的信貸風險，其公允價值不會隨後被分類為損益。相反，它們在終止確認金融負債時轉為了保留利潤。

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具帶來的關鍵會計政策變更 (續)

金融負債的重新分類及計量 (續)

對於不會導致終止確認的金融負債的非實質性修改，相關金融負債的賬面價值是按經修改的合同現金流量的現值計算。修改後的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現。產生的交易成本或費用根據修改的金融負債的賬面金額調整。交易成本和產生的費用在剩餘期限內攤銷。任何金融負債賬面金額的調整都會確認在修改之日的損益中。

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第9號金融工具的影響摘要

下表說明了在初始申請日2018年1月1日，金融資產和金融負債和其他受國際財務報告準則第9號財務報告規定的金融資產減值影響的項目的分類和計量 (包括減值)。

	現金及		以公允價值		以公允價值		以攤餘成本		以攤餘成本		以攤餘成本		以攤餘成本	
	銀行結餘	拆出資金	買入返售	其變動計入	可供出售	應收賬款	應收利息	應付利息	的投資收益 ^(a)	其他資產	計量的	遞延所得稅	其他綜合	留存收益
			金融資產	金融資產	金融資產						金融負債	資產/負債	收益	
按原準則 (國際會計準則第39號)														
列示的財務報告價值														
2017年12月31日	6,607,151	4,609,341	6,053,173	2,382,037	1,060,315	39,385	220,896	103,080	125,448	78,471	7,517,910	21,477	3,414	1,750,676
首次應用國際財務報告準則第9號所產生的影響														
	3,707	137,320	10,943	1,138,448	(1,060,315)	(12)	(220,896)	(103,080)	(372)	(668)	103,080	(2,131)	(3,414)	9,438
重新分類														
自原分類為可供出售資產轉入 ^(a)	-	-	-	1,060,315	(1,060,315)	-	-	-	-	-	-	-	(2,430)	2,430
自原分類為應收利息/應付利息轉入	3,707	138,349	18,606	60,234	-	-	(220,896)	(103,080)	-	-	103,080	-	-	-
重新計量														
按預期信用損失確認的損失準備 ^(b)	-	(1,029)	(7,663)	-	-	(12)	-	-	-	(668)	-	2,944	-	(7,028)
由成本計量轉為公允價值計量 ^(a)	-	-	-	17,899	-	-	-	-	-	-	-	(4,475)	-	13,424
其他 ^(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	(372)	-	-	-	(984)	612
2018年1月1日的賬面價值 (未審數)	6,610,858	4,746,661	6,064,116	3,500,485	-	39,373	-	-	125,076	77,803	7,620,990	19,346	-	1,760,114

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第9號金融工具的影響摘要 (續)

(a) 可供出售金融資產

從可供出售金融資產調整為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產在國際財務報告準則第9號的首次應用日，本集團的權益投資、基金、債券、資產管理計畫和信託產品總額為1,060,315千元，自可供出售金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產。其中，根據國際會計準則第39條，按成本計算的未上市股權投資金額為103,235千元，按公允價值進行重新計量，導致交易性金融資產賬面價值增加人民幣17,899千元。該類投資以公允價值計量的賬面有關的金額人民幣2,430千元（稅後）的公允價值損失，從可供出售金融資產的投資重估準備金轉入留存利潤。

(b) 按照預期信用損失模型計算的減值

本集團採用國際財務報告準則第9號和預期信用損失模型來測量金融資產預期信用損失。

截至2018年1月1日，已對留存利潤確認了7,028千元（稅後）的新增信用減值損失。

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第9號金融工具的影響摘要 (續)

(b) 按照金融資產減值模型計算的減值 (續)

按2017年12月31日攤餘成本計提的包括融出資金、買入返售金融資產、應收賬款和其他應收款在內的所有損失，與2018年1月1日計提的資產減值損失調節表如下所示：

	融出資金	買入返售 金融資產	應收賬款	其他應收款
2017年12月31日				
— 國際會計準則第39號	13,901	15,562	—	872
通過期初留存利潤重新計量的 數額	1,029	7,663	12	668
2018年1月1日	14,930	23,225	12	1,540

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.1 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修正案的應用帶來的影響及改變 (續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第9號金融工具的影響摘要 (續)

(c) 於聯營公司的投資

首次使用國際財務報告準則第9號導致聯營企業的投資收益淨損失人民幣372千元，相對留存收益與以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的調整影響分別為增加人民幣612千元及減少984千元。

2.2 國際財務報告準則第15號之源於客戶合同的收入及相關修訂應用帶來的影響及變更

本集團於當前過渡期內首次應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代了國際財務報告準則第18號的收入、國際財務報告準則第11號的建設合同以及相關的解釋。

本集團已追溯應用了國際財務報告準則第15號，其累積效應是在首次適用之日即2018年1月1日開始適用本標準時確認的。初次申請之日的任何差異在開立留存利潤中確認（或其他股權部分（視情況而定）），比較資訊未被重述。此外，根據國際財務報告準則第15號中的過渡條款，該集團已選擇將該標準追溯到2018年1月1日未完成的合同中。因此，某些比較資料可能無法比較，因為比較資料是根據國際財務報告準則第18號收入和國際財務報告準則第11號建築合同和有關解釋編製的。

2.2.1 國際財務報告準則第15號應用帶來的主要變化

國際財務報告準則第15號的收入確認原則引入了五步法：

- 步驟一：識別與客戶訂立的合同
- 步驟二：識別合同中單獨的履約義務
- 步驟三：確定交易價格
- 步驟四：將交易價格分攤至單獨的履約義務
- 步驟五：履行每一項履約義務時確認收入

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.2 國際財務報告準則第15號之源於客戶合同的收入及相關修訂應用帶來的影響及變更 (續)

2.2.1 國際財務報告準則第15號應用帶來的主要變化 (續)

根據國際財務報告準則第15號，本集團在履約義務得到履行時確認收入，例如：特定履約義務涉及的相應商品或服務的控制權轉移給客戶時。

履約義務代表商品和服務（或一批商品或服務）它們是獨特的，或者一系列獨特的商品或服務，他們本質上相同。

控制權隨著時間的推移而轉移，如果滿足以下標準之一，則通過參考完全滿足相關履約義務的進度來確認收入：

- 客戶同時收到並消耗本集團履行義務時由本集團績效所提供的收益；
- 集團履行的創造並增強客戶在集團履行義務時控制的資產；或者
- 本集團履行交易所產出的商品不具有可替代性，而本集團對於迄今已履行的義務有權收取款項。

否則，收入在客戶獲得對獨特商品或服務的控制時被確認。

合同資產代表本集團有權考慮交換本集團已轉讓給尚未成為無條件的客戶的商品或服務。根據國際財務報告準則第9號對其進行減值評估。相反，應收款項代表本集團對酬金的絕對權利，亦即在酬金到期之前只需要經過時間。

合同負債指本集團有責任將商品或服務轉移至本集團已收到酬金（或應付酬金額）的客戶。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.2 國際財務報告準則第15號之源於客戶合同的收入及相關修訂應用帶來的影響及變更 (續)

2.2.1 國際財務報告準則第15號應用帶來的主要變化 (續)

合同中包含兩項或多項履約義務 (交易價格的分配)

合同中包含兩項或多項履約義務的，主體應按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。惟貼現日可變對價之分配除外，主體還應將折扣或可變對價分攤至一項或多項履約義務。

基於每項履約義務的商品或服務的單獨售價應在合同開始時確定。單獨售價代表主體向客戶出售已承諾的商品或服務時所採用的價格。如果單獨售價無法直接觀察獲得，主體應使用適當的方式進行估計使得分攤到各項履約義務的交易價格反映出主體因向客戶轉移已承諾的商品或服務而預期有權收回的對價。

可變對價

合同中存在可變對價時，主體應按照(a)期望值法或(b)最可能發生金額中最能反映主體預計有權獲得的金額的方法來估計可變對價數。

包含可變對價的交易價格，應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

每一報告期末，主體應當重新估計交易價格 (包含應計入交易價格的可變對價)，以公允反映報告日及每一報告期末間的情況。

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.2 國際財務報告準則第15號之源於客戶合同的收入及相關修訂應用帶來的影響及變更 (續)

2.2.1 國際財務報告準則第15號應用帶來的主要變化 (續)

委託代理問題

當另一方參與到向客戶提供商品或服務，主體決定了其承諾的性質是以本身提供特定商品或服務（主體為當事人）還是安排另一方向客戶提供商品或服務（主體為代理人）的履約義務。

在特定商品或服務轉移給客戶前，如果主體擁有商品或服務的控制權，則主體為當事人。

如果履約義務是安排另一方提供特定商品或服務，則主體為代理人。這種情況下，主體在特定商品或服務轉移給客戶前不擁有由另一方提供的商品或服務的控制權。當主體為代理人時，其應當將因安排另一方向客戶提供特定商品或服務而預期有權獲得的手續費和佣金確認為收入。

2.2.2 首次應用國際財務報告準則第15號應用帶來的主要變化概述

從2018年1月1日首次使用國際財務報告準則第15號準則，對主體的留存收益和期初簡明綜合財務報表無任何重大影響。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.3 新準則的應用，修訂及解釋的應用對合併資產負債表的影響

由於上述會計政策的變更，財務狀況的期初簡明綜合務報表必須進行重述。下表顯示了對每個單獨專案所確認的調整。

	2017年 12月31日 (審定數)	國際 財務報告準則 第9號	2018年 1月1日 (重述)
非流動資產			
物業及設備	98,599	-	98,599
無形資產	26,582	-	26,582
於聯營公司的投資	125,448	(372)	125,076
其他非流動資產	29,173	-	29,173
可供出售金融資產	161,104	(161,104)	-
遞延所得稅資產	21,477	(2,131)	19,346
買入返售金融資產款	1,461,393	(3,677)	1,457,716
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	179,003	179,003
存出保證金	106,290	-	106,290
非流動資產總額	2,030,066	11,719	2,041,785
流動資產			
其他流動資產	309,579	(221,576)	88,003
可供出售金融資產	899,211	(899,211)	-
融出資金	4,609,341	137,320	4,746,661
買入返售金融資產款	4,591,780	14,620	4,606,400
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,362,037	959,445	3,321,482
結算備付金	2,656,833	-	2,656,833
代經紀客戶持有之現金	4,655,092	-	4,655,092
現金及銀行結餘	1,952,059	3,707	1,955,766
流動資產總額	22,035,932	(5,695)	22,030,237
總資產	24,065,998	6,024	24,072,022

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.3 新準則的應用·修訂及解釋的應用對期初簡明綜合財務狀況表的影響 (續)

	2017年 12月31日 (審定數)	國際 財務報告準則 第9號	2018年 1月1日 (重述)
流動負債			
其他流動負債	355,402	(103,080)	252,322
應付經紀客戶賬款	6,879,052	-	6,879,052
已發行債券	2,820,000	35,877	2,855,877
應交稅費	13,947	-	13,947
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,707,115	-	1,707,115
衍生金融負債	-	-	-
賣出回購金融資產款	297,910	366	298,276
拆入資金	600,000	8,925	608,925
流動負債總額	12,673,426	(57,912)	12,615,514
淨流動資產	9,362,506	52,217	9,414,723
資產總額減流動負債	11,392,572	63,936	11,456,508
權益			
股本	1,902,400	-	1,902,400
股份溢價	2,178,478	-	2,178,478
儲備	1,719,074	(3,414)	1,715,660
留存盈利	1,792,620	9,438	1,802,058
歸屬於母公司股東權益合計	7,592,572	6,024	7,598,596
權益總額	7,592,572	6,024	7,598,596
非流動負債			
已發行債券	3,800,000	57,912	3,857,912

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

2.3 新準則的應用，修訂及解釋的應用對合併資產負債表的影響 (續)

除上文所述，其他國際財務報告準則修訂的應用對現階段過渡期間合併簡明綜合財務報表中所列報告和／或披露的金額並無實質性影響。

3. 實施與國際報告準則第9號的應用所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

在應用附註2所述本集團的會計政策時，要求本公司的董事對於無法從其他來源清楚得知的資產和負債的賬面金額作出估計和假設。估計和相關假設以歷史經驗和其他被視為相關的因素為基礎。實際結果可能與該等估計不同。

集團對估計和相關假設會持續進行覆核。如果變更僅影響當期，對會計估計的變更要在修改估計的當期作出確認，如果影響當期和未來年度，要在變更的當期和未來年度都作出確認。

除下文所述外，集團的會計政策和重大會計估計沒有重大變化。

預期信用損失的計量

從2018年1月1日起本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產以預期信用損失為基礎確認損失準備。本集團在確認損失準備的過程中涉及判斷及假設，包括信用風險顯著增加的標準、計量預期信用損失的模型和假設，以及模型中使用的前瞻性信息。這些相關因素假設的變化會對預期信用損失的計量產生影響。

4. 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務營運：

- (a) 證券經紀：該業務部門從事證券交易及經紀業務、融資融券業務及證券借貸業務；
- (b) 信用交易：該業務部門從事經紀業務客戶提供財務槓桿，股票質押式回購交易及約定購回式證券交易；
- (c) 投資銀行：該業務部門為機構客戶提供公司金融服務，包括股票和債務證券的承銷和金融諮詢服務；
- (d) 證券投資：該業務部門從事集團股票、債券、基金、衍生產品及其他金融產品的交易；
- (e) 資產管理與投資：該業務部門從事直接投資業務和基金相關業務，包括投資組合管理及投資顧問及交易執行服務；
- (f) 其他業務：該業務部門從事總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和開支。

分部間交易（如有）乃參考向獨立協力廠商收取的價格進行且相關基準至2018年6月30日間概無任何變動。

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

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

4. 分部分析 (續)

所有非流動資產都在中華人民共和國境內。

沒有任何來自單獨客戶的收入超過集團總收入及其他綜合性收益總額的10%。

	截至2018年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀 業務	信用交易 業務	投資銀行 業務	證券投資 業務	資產管理 與投資業務	其他	分部間 相互抵減	
(未經審計)								
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入								
—外部	232,880	-	136,443	-	36,154	-	-	405,477
—內部	-	-	9,623	-	-	-	(9,623)	-
利息收入								
—外部	67,079	317,694	18,602	23,619	8,989	15,117	-	451,100
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	6,437	(7,593)	(11,402)	-	-	(12,558)
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	174	-	-	-	-	2,920	-	3,094
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
總支出(包括轉回的資產減值損失)	(223,432)	(252,253)	(87,742)	(2,020)	(13,700)	(91,177)	1,278	(669,046)
經營利潤	76,701	65,441	83,363	14,006	20,041	(73,140)	(8,345)	178,067
其他收益·淨額								
—外部	77	-	3,138	(523)	186	3,619	-	6,497
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	(1,042)	(2,407)	-	(3,449)
除所得稅前利潤/(損失)	76,778	65,441	86,501	13,483	19,185	(71,928)	(8,345)	181,115

	截至2018年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀 業務	信用交易 業務	投資銀行 業務	證券投資 業務	資產管理 與投資業務	其他	分部間 相互抵減	
(未審計)								
總資產	6,390,423	10,186,924	1,796,526	3,278,874	2,049,414	2,583,904	(1,087,775)	25,198,290
總負債	6,188,567	8,745,547	807,029	39,635	1,520,314	156,759	8,345	17,466,196

	截至2018年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀 業務	信用交易 業務	投資銀行 業務	證券投資 業務	資產管理 與投資業務	其他	分部間 相互抵減	
(未審計)								
補充資訊								
折舊和攤銷費用	8,392	81	1,494	7	173	20,645	-	30,792
資產減值損失(轉回)	-	55,479	56	83	(33)	139	-	55,724
資本性支出	7,596	-	2,728	2	629	14,106	-	25,061

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

4. 分部分析 (續)

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

	截至2017年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀 業務	信用交易 業務	投資銀行 業務	證券投資 業務	資產管理 與投資業務	其他	分部間 相互抵減	
(未審計)								
總資產	6,402,279	10,876,245	1,323,288	1,723,058	2,405,760	2,423,173	(1,087,805)	24,065,998
總負債	6,292,781	7,835,454	272,103	48,772	1,790,282	222,494	11,540	16,473,426

	截至2017年6月30日止六個月期間							
(未審計)								
補充資訊								
折舊和攤銷費用	11,698	865	1,095	381	164	13,483	-	27,686
資產減值損失 (轉回)	(195)	5,033	3,800	(7,582)	(22)	-	-	1,034
資本性支出	3,801	-	744	8	25	16,779	-	21,357

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

5. 佣金及手續費收入

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
證券經紀	232,880	275,029
承銷及保薦	93,342	40,170
投資諮詢及財務顧問	43,101	30,123
資產管理	36,154	23,694
	405,477	369,016

6. 利息收入

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
融資融券利息收入	165,398	156,799
銀行存款利息收入	105,414	133,178
買入返售金融資產款利息收入	180,288	55,061
	451,100	345,038

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

7. 淨投資收益／損失

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
處置可供出售金融資產的收益淨額	-	83,549
可供出售金融資產的股利及利息收入	-	6,741
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現收益淨額	43,680	42,191
分派予合併結構化主體的權益持有人的紅利	(67,334)	(65,764)
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	45,385	64,862
衍生金融工具的已變現收益淨額	8,938	808
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的未變現公允價值變動		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(32,480)	1,139
- 衍生金融工具	(5,685)	(99)
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(5,062)	(43,146)
	(12,558)	90,281

8. 其他收入

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
租金收入	2,945	2,432
其他	149	48
	3,094	2,480

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

9. 佣金及手續費支出

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
證券經紀	62,694	72,910
承銷及保薦	94	472
資產管理	1,000	1,019
	63,788	74,401

10. 利息支出

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
已發行債券的利息支出	119,235	75,694
短期融資債利息支出	55,500	5,851
賣出回購金融資產款的利息支出	6,357	11,551
應付經紀業務客戶款項的利息支出	13,650	16,889
應付其他金融機構的利息支出	15,262	2,820
	210,004	112,805

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

11. 僱員成本

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
工資及獎金	135,257	123,866
退休金	33,089	36,103
其他社會保險費	18,552	17,660
工會經費及僱員教育經費	2,723	2,553
其他福利	9,738	9,344
	199,359	189,526

12. 其他經營支出

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
稅金及附加費	5,313	4,219
租賃費	33,790	26,942
營銷及代銷費	8,074	10,105
辦公費	11,783	8,197
差旅費	7,979	10,337
證券投資者保護基金	10,594	4,921
專業服務費用	3,830	3,879
諮詢費用	2,206	4,720
其他	25,810	23,351
	109,379	96,671

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

13. 減值虧損／(轉回)

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
可供出售金融資產	-	(3,807)
買入返售金融資產款	57,050	5,694
其他應收賬款	162	(139)
融出資金	(1,564)	(714)
應收賬款	76	-
	55,724	1,034

14. 其他收益淨額

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
匯兌收益(損失)淨額	2,494	(15,786)
其他	4,003	3,274
	6,497	(12,512)

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

15. 所得稅支出

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
當期		
—中國內地	78,035	93,297
以前年度調整		
—中國內地	88	(8,467)
	78,123	84,830
遞延		
—中國內地(附註21)	(30,506)	(18,930)
所得稅		
—中國內地	47,617	65,900

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

本集團實際稅額有別於按本集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

16. 每股盈利

16.1 每股基本盈利

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

	6月30日止六個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
本公司股東應佔本期間利潤(人民幣千元)	133,498	237,931
本期間已發行普通股的加權平均數(千)	1,902,400	1,902,400
每股基本盈利(人民幣元)	0.07	0.13

16.2 攤薄每股盈利

截至2018年6月30日及2017年6月30日止各六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此沒有列報的攤薄每股盈利。

17. 利潤分配

本中期末不支付、宣佈或提議派發任何股利。本公司董事已確議本中期將不支付股利。(本集團已宣告2016年度每股股份派股利人民幣0.14元，總計分派股息人民幣266,336千元)。

董事會已決定不派發任何中期股利。

18. 物業及設備

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣12,621千元(未經審計)(截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣4,820千元(未經審計))。

19. 於聯營公司的投資

下文所載為於2018年6月30日及2017年12月31日本集團董事認為對本集團而言屬重大的聯營公司。下文所列的聯營公司擁有僅由普通股（由本集團直接或間接持有）組成的股本；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

主體名稱	業務所在地／ 註冊成立國家	所有權百分比	所有權百分比	計量方法
		2018年 6月30日	2017年 12月31日	
中海基金管理有限公司 ⁽¹⁾	中國	33.41%	33.41%	權益
無錫國聯領翔中小企業成長投資中心 (有限合夥) ⁽²⁾	中國	33.33%	33.33%	權益

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

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

所有實體均為非上市公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益的或有負債。

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
期初／年初結餘	125,076	219,256
額外投資	-	-
分佔利潤	(3,449)	(80,912)
分佔其他綜合收益	-	1,136
應收／已收股利	-	(14,032)
期末／年末結餘	121,627	125,448

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

20. 可供出售金融資產

非流動資產

	2017年 12月31日 (經審計)
非流動資產	
按成本計量	
於非上市公司的投資	103,235
按公允價值	
債務工具	15,922
集合資產管理計劃	41,947
	161,104
按下列分析	
非上市	161,104
	161,104

20. 可供出售金融資產(續)

流動資產

	2017年 12月31日 (經審計)
按公允價值	
權益證券	637,437
投資基金	142,660
集合資產管理計劃	119,114
	899,211
按下列分析	
於香港地區上市	259,358
於香港以外地區上市	472,091
非上市	167,762
	899,211

(1) 於2017年12月31日，本集團可供出售金融資產包括出借予客戶證券人民幣17,148千元。

(2) 於2017年12月31日，本集團抵押證券的公允價值為人民幣142,499千元。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

21. 遞延所得稅資產及負債

(1) 遞延所得稅賬目的淨額變動如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
期初／年初結餘	19,346	8,605
於損益(扣除)／計入(附註15)	30,506	(6,477)
與其他綜合收益組成部分有關的稅務(支出)／計提	-	19,349
期末／年末結餘	49,852	21,477

(2) 遞延所得稅賬目的總額變動如下：

	減值損失	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產的 公允價值變動	衍生工具 公允價值變動	其他	合計
於2017年1月1日	34,662	-	-	21,162	55,824
於損益(扣除)／計入	(15,676)	2,510	-	(8,196)	(21,362)
於2017年12月31日	18,986	2,510	-	12,966	34,462
調整(附註2)	(9,060)	6,119	-	-	(2,941)
於2018年1月1日	9,926	8,629	-	12,966	31,521
於損益(扣除)／計入	13,932	8,119	1,421	2,638	26,110
於2018年6月30日	23,858	16,748	1,421	15,604	57,631

21. 遞延所得稅資產及負債 (續)

(2) 遞延所得稅賬目的總額變動如下：(續)

	可供出售 金融資產 公允價值變動	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產的 公允價值變動	衍生工具 公允價值變動	其他	合計
於2017年1月1日	20,155	248	25	26,791	47,219
於損益(扣除)/計入	-	(248)	(25)	(14,612)	(14,885)
於收益表中計提/(扣除)	(19,349)	-	-	-	(19,349)
於2017年12月31日	806	-	-	12,179	12,985
調整(附註2)	(806)	-	-	(4)	(810)
於2018年1月1日	-	-	-	12,175	12,175
於損益(扣除)/計入	-	-	-	(4,396)	(4,396)
於2018年6月30日	-	-	-	7,779	7,779

22. 存出保證金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
— 上海證券交易所	74,462	76,738
— 深圳證券交易所	26,971	27,645
— 北京證券交易所	1,323	1,907
交付期貨及商品交易所的保證金		
— 國聯期貨有限責任公司	46,820	-
	149,576	106,290

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

23. 其他流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應收利息	-	220,896
應收賬款 ^(a)	35,105	39,385
預付款項	18,873	31,048
其他應收款項 ^(a)	23,453	19,122
減：減值準備	(1,790)	(872)
	75,641	309,579

(a)： 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項賬齡分析如下：

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	賬面餘額 (未經審計)	減值準備 (未經審計)	賬面餘額 (經審計)	減值準備 (經審計)
1年以內	48,279	273	53,299	478
1至2年	3,375	87	4,378	146
2年至3年	3,769	285	2,235	112
3年以上	3,135	1,145	2,710	136
	58,558	1,790	62,622	872

24. 融出資金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
融出資金	3,865,923	4,623,242
減：減值準備	(13,366)	(13,901)
	3,852,557	4,609,341

融資賬戶為本集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2018年6月30日，融出資金發生減值人民幣13,366千元（未經審計）（2017年12月31日：人民幣13,901千元）。

於2018年6月30日的融出資金均以客戶的證券作擔保，未折讓市值約為人民幣10,211,443千元（未經審計）（2017年12月31日：人民幣13,626,700千元）。

25. 買入返售金融資產款

非流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	1,620,880	1,465,790
減：減值準備	(7,276)	(4,397)
	1,613,604	1,461,393
按市場劃分：		
— 上海證券交易所	299,988	841,458
— 深圳證券交易所	1,313,616	619,935
	1,613,604	1,461,393

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

25. 買入返售金融資產款 (續)

流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	3,953,465	3,721,455
— 債權類證券	2,209,958	881,490
減：減值準備	(72,999)	(11,165)
	6,090,424	4,591,780
按市場劃分：		
— 銀行間市場	1,043,779	237,790
— 上海證券交易所	1,893,718	3,503,200
— 深圳證券交易所	3,152,927	850,790
	6,090,424	4,591,780

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 非上市股權投資	114,125	—
— 債務工具	13,811	—
— 集合資產管理計劃	21,052	—
非流動資產合計	148,988	—

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
以交易目的持有的金融資產		
— 債權類證券	—	2,120,482
— 權益類證券	—	69,693
— 投資基金	—	121,862
	—	2,312,037
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 資產支持證券	—	50,000
	—	50,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 債權類證券	2,133,804	—
— 權益類證券	701,677	—
— 投資基金	278,580	—
— 資產支持證券	41,282	—
— 集合資產管理計劃	92,217	—
流動資產合計	3,247,560	2,362,037

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按下列分析：		
以交易目的持有的金融資產		
— 於香港地區上市	-	-
— 於香港地區以外上市	-	2,312,037
— 未上市	-	-
	-	2,312,037
按下列分析：		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 於香港地區以外上市	-	50,000
— 未上市	-	-
	-	50,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 於香港地區上市	88,931	-
— 於香港地區以外上市	3,066,412	-
— 未上市	241,205	-
	3,396,548	-

於2018年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣829,996千元（未經審計）（2017年12月31日：人民幣716,237千元）。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

27. 結算備付金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
客戶結算備付金	1,934,793	2,272,606
自有結算備付金	324,720	384,227
	2,259,513	2,656,833

28. 現金及銀行結餘

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
銀行結餘	2,496,406	1,952,059
	2,496,406	1,952,059

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

29. 其他流動負債

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應付工資、獎金、津貼和福利	53,505	157,882
應付利息	—	103,080
應付賬款	71,189	25,154
應繳稅款	19,620	37,899
證券投資者保護基金	10,892	9,815
其他	505,487	21,572
	660,693	355,402

30. 已發行債券

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
流動		
固息公司債券—2018	—	500,000
收益憑證 ^(a)	1,585,430	2,320,000
	1,585,430	2,820,000
非流動		
固息次級債券—2021年 ^(b)	1,553,873	1,500,000
固息公司債券—2020年 ^(c)	1,042,603	1,000,000
固息公司債券—2019年 ^(d)	831,463	800,000
固息公司債券—2019年 ^(e)	516,481	500,000
固息公司債券—2020年 ^(f)	715,712	—
固息公司債券—2020年 ^(g)	1,010,279	—
收益憑證 ^(h)	303,467	—
	5,973,878	3,800,000
	7,559,308	6,620,000

30. 已發行債券 (續)

- (a) 於2018年6月30日，收益憑證期限為1到12個月，到期收益率為4.80%至5.75% (於2017年12月31日，收益憑證期限為1到12個月，到期收益率為4.50%至5.75%)。
- (b) 於2016年7月29日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元次級債券，期限為5年，按年固定息票率3.89%付息。
- (c) 於2017年8月24日本公司於上海證券交易所發行2017年第一期公司債，發行規模為人民幣1,000,000千元，期限為3年，按年固定息票率5.00%付息，簡稱「17國聯01」。
- (d) 於2017年9月14日本公司於上海證券交易所發行2017年第二期公司債，發行規模為人民幣800,000千元，期限為2年，按年固定息票率4.95%付息，簡稱「17國聯02」。
- (e) 於2017年11月16日本公司於上海證券交易所發行2017年第三期公司債，發行規模為人民幣500,000千元，期限為2年，按年固定息票率5.30%付息，簡稱「17國聯03」。
- (f) 於2018年2月6日本公司於上海證券交易所發行2018年第一期公司債，發行規模為人民幣700,000千元，期限為2年，按固定息票率5.65%付息，簡稱「18國聯01」。
- (g) 於2018年4月25日本公司於上海證券交易所非公開發行2018年第一期公司債，發行規模為人民幣1,000,000千元，期限為2年，按年固定息票率5.60%付息，簡稱「18國聯02」。
- (h) 於2018年4月18日發行的收益憑證，發行規模為人民幣300,000千元，期限為547天，到期收益率為5.70%。

31. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
合併結構化主體持有者的利益	1,497,794	1,707,115

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

32. 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要指股指期貨合約，本集團按日結算其股指期貨損益。

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
上市期權	-	724	-	-
	-	724	-	-

33. 賣出回購金融資產款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	308,306	297,910
	308,306	297,910
按市場劃分：		
— 銀行間市場	189,600	187,410
— 上海證券交易所	113,704	110,500
— 深圳證券交易所	5,002	-
	308,306	297,910
按交易類型劃分：		
— 質押	308,306	297,910
	308,306	297,910

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

34. 拆入資金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
拆入資金	608,713	600,000
	608,713	600,000

於2018年6月30日，本公司從中國證券金融公司拆借資金，為期182天，按年利率5.10%付息。

35. 股本

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

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
註冊、發行及繳足的股本(千元)	1,902,400	1,902,400

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

36. 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
現金	-	3
銀行結餘	2,496,406	2,184,016
自有結算備付金	324,720	319,044
現金等價物	2,192,685	268,206
	5,013,811	2,771,269

37. 承擔及或有負債

(1) 資本承擔

於2018年6月30日，本集團並未涉及任何重大資本承擔（未經審計）（2017年12月31日：無）。

(2) 經營租賃承諾

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

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
1年以內	55,841	50,735
1至5年	103,808	110,945
5年以上	28,953	41,190
	188,602	202,870

37. 承擔及或有負債 (續)

(3) 訴訟

本集團在日常業務過程中會不時涉及索賠及法律訴訟或接受監管機構調查。於2018年6月30日本集團及本公司沒有涉及任何重大法律、仲裁或行政訴訟的案件。此類重大案件乃指如果發生不利判決，本集團及本公司預期將會對自身財務狀況及經營業績產生重大不利影響(2017年12月31日：無)。

38. 關聯方交易

38.1 與本公司控股股東的交易及結餘

無錫市國聯發展(集團)有限公司(與其子公司一併簡稱「國聯集團」)為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,000,000千元。於2018年6月30日，國聯集團直接持有本公司28.59%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司(「國聯信託」)、無錫市地方電力公司(「無錫電力」)、無錫一棉紡織集團有限公司(「一棉紡織」)、無錫民生投資有限公司(「民生投資」)及無錫華光鍋爐股份有限公司(「無錫華光鍋爐」)間接持有本公司股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有65.85%股權。於2018年6月30日，國聯信託持有本公司20.51%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2018年6月30日，無錫電力持有本公司14.03%的股權。

一棉紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2018年6月30日，一棉紡織持有本公司3.83%的股權。

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2018年6月30日，民生投資持有本公司3.86%的股權。

無錫華光鍋爐為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有72.11%股權。於2018年6月30日，無錫華光鍋爐持有本公司1.53%的股權。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 關聯方交易 (續)

38.1 與本公司控股股東的交易及結餘 (續)

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
提供證券經紀服務收益	421	-
提供資產管理服務收益	10	1,831
提供承銷服務收入	5,660	-
租金支出	-	717

期內/年末結餘

	2018年	2017年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
代經紀業務客戶持有的現金	7,900	20,372
應收賬款	-	20

除以上關聯方交易外，本公司向無錫國聯發展(集團)有限公司提供資產管理服務。截至2018年6月30日止期間，資產管理費收入為人民幣10千元(未經審計)(2017年6月30日止期間：人民幣1,831千元(未經審計))。

38. 關聯方交易 (續)

38.2 其他關連方交易及結餘

下表概列本集團的重大其他關連法人實體及於2018年6月30日本集團主要股東的持股情況：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
國聯信託	同系附屬公司
國聯期貨	同系附屬公司
無錫國聯新城投資有限公司(「國聯新城」)	同系附屬公司
無錫國聯物業管理有限公司(「國聯物業管理」)	同系附屬公司
無錫華光鍋爐股份有限公司(「無錫華光鍋爐」)	同系附屬公司
國聯人壽保險股份有限公司	受控股股東重大影響
中海基金管理有限公司	本集團聯營投資
無錫國有資產監督管理委員會	國聯集團控股股東

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 關聯方交易 (續)

38.2 其他關連方交易及結餘 (續)

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
提供證券經紀服務收入		
— 國聯期貨	210	272
— 國聯信託	1,142	273
— 中海基金管理有限公司	2,941	2,393
— 其他	291	276
提供資產管理服務收入		
— 其他	199	142
提供承銷及保薦服務收入		
— 無錫華光鍋爐	—	12,264
租金收入		
— 國聯人壽保險股份有限公司	2,336	1,600
— 國聯期貨	438	399
— 國聯物業管理	61	—
租金支出		
— 國聯新城	5,858	4,669
— 國聯人壽保險股份有限公司	717	—
— 其他	389	378
提供財務顧問服務收入		
— 無錫華光鍋爐	4,538	1,887
— 其他	1,415	189
接受服務開支		
— 國聯物業管理	890	1,016
— 國聯期貨	30	253
— 其他	74	74

38. 關聯方交易 (續)

38.2 其他關連方交易及結餘 (續)

期末/年末結餘

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應付賬款		
— 國聯期貨	80	80
— 國聯人壽保險股份有限公司	1,125	408
— 國聯新城	959	—
— 其他	463	—
預付賬款		
— 國聯新城	205	—
應收賬款		
— 無錫華光鍋爐股份有限公司	3,550	—
— 國聯人壽保險股份有限公司	1,530	—
— 國聯新城	409	—
— 其他	1,432	8
結算備付金		
— 國聯期貨	28,088	15,732
存出保證金		
— 國聯期貨	46,820	—
代經紀業務客戶持有的現金		
— 國聯信託	14	20
— 中海基金管理有限公司	1	—
— 無錫華光鍋爐股份有限公司	1	—
— 其他	8,047	13,079

除以上關聯方交易外，本公司向其他關聯方提供資產管理服務。截至2018年6月30日止期間，資產管理費收入為人民幣199千元（未經審計）（截至2017年6月30日止期間：人民幣142千元（未經審計））。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 關聯方交易 (續)

38.3 主要管理人員

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
短期僱員福利	1,745	1,739
僱用後福利	180	445
	1,925	2,184

39. 風險管理

本集團的風險管理目標是建立完善的風險管理體系和長效管理機制，確保將風險控制在與總體戰略目標相適應並可承受的範圍內，實現公司持續發展和創新發展；降低實現經營目標的不確定性，避免遭受重大損失。基於風險管理目標，本集團的風險管理策略是確定和分析本集團面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測、報告和應對，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括信用風險、市場風險和流動性風險。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

除此之外，本集團的風險管理政策在本期未有其他重大變化。

信用風險

信用風險是指因對手方未能或無法履行付款責任或其信用評級下降而產生損失的風險。本集團的信用風險主要來自金融資產，包括銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、結算備付金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產款、融出資金、其他流動資產及存出保證金。

39. 風險管理 (續)

信用風險 (續)

本集團的銀行結餘主要存入國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限公司(以下簡稱「中登公司」)，信用風險相對較低。

證券投資方面，通過證券交易所獲中登公司進行交易時，對手方的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，本集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級的對手方交易。本集團投資信用評級可接受的債券並監控發行人的營運及信用評級。

融資資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如果需要將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融出資金以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。截至2018年6月30日，本集團的擔保物價值足以緩解融資業務的信用風險。

債務工具投資方面，本集團評估借款人的經營狀況、還款能力、作出投資決策前的行業前景，並至少每年更新一次借款人的資信狀況。

預期信用損失

自2018年1月1日起，本集團以預期信用損失為基礎確認金融資產減值損失。

本集團採用自初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具進入「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第2階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。
- 如果金融工具發生信用減值，則將其轉移至「第3階段」。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39. 風險管理 (續)

預期信用損失 (續)

- 第1階段金融工具的損失準備為未來12個月的預期信用損失，該金額對應為整個存續期預期信用損失由未來12個月內可能發生的違約事件導致的部分。第2階段或第3階段金融工具的預期信用損失計量存續期預期信用損失。
- 購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些資產的損失準備為整個存續期的預期信用損失。

本集團在判斷是否信用風險發生顯著增加時考慮的因素參見附註2.1.1。特別的，對於融出資金業務、股票質押式回購業務及約定購回業務，集團一般認為當維保比例達到預警線則表明信用風險顯著增加，需要轉移至「第二階段」，當維保比例達到平倉線或預計通過強制平倉仍無法收回本金轉移至「第三階段」。

本集團使用違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)計量信用風險。

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金融。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。

預期信用損失的計量是基於違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)的概率加權結果。

2018年1月1日至6月30日止期間，估計技術或關鍵假設未發生重大變化。

39. 風險管理 (續)

預期信用損失 (續)

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計量均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。關鍵經濟指標包括宏觀經濟指標及能夠反應市場變動的指標等。對預計值和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了集團對可能結果的最佳估計。

在按照組合方式計提預期信用損失準備時，本集團已將具有類似風險特徵的敞口進行歸類。在進行分組時，本集團獲取了充分的信息，確保其統計上的可靠性。

根據預期信用損失的分組，集團的金融工具的預期信用損失撥備如下：

減值及損失撥備	2018/6/30			合計 人民幣千元
	第一階段 未來12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期預期 信用損失 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
融出資金	1,579	168	11,619	13,366
買入返售金融資產	18,434	2,841	59,000	80,275
其他	1,702	88	-	1,790
合計	21,715	3,097	70,619	95,431

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40. 金融資產和負債的公允價值

40.1 非以公允價值計量的金融工具

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

40.2 以公允價值計量的金融工具

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

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

40. 金融資產和負債的公允價值 (續)

40.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表載列本集團在定期覆核的基礎上於2018年6月30日及2017年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

金融資產/金融負債	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 上市債權證券	2,133,804	2,120,482	第二層級	折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
— 資產支持證券	41,282	50,000	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預期可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。
— 交易所買賣的股權證券及基金	662,460	191,555	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 全國中小企業股份轉讓系統 買賣的股權證券	39,217	-	第二層級	最近成交價。
— 投資基金	278,580	-	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 集合資產管理計畫	47,442	-	第三層級	按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40. 金融資產和負債的公允價值 (續)

40.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 (續)				
— 集合資產管理計畫	65,827	-	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。
— 債權工具	13,811	-	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。
— 非上市股權	114,125	-	第三層級	非上市股權的淨資產。
衍生金融工具				
— 上市期權負債	(724)	-	第一層級	活躍市場所報買入價。
可供出售金融資產				
— 交易所買賣的股權證券	-	588,788	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 全國中小企業股份轉讓系統 買賣的股權證券	-	48,649	第二層級	最近成交價。

40. 金融資產和負債的公允價值 (續)

40.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
可供出售金融資產 (續)				
— 投資基金	-	142,660	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 集合資產管理計畫	-	65,902	第二層級	按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。
— 集合資產管理計畫	-	95,159	第三層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。
可供出售金融資產				
— 債權工具	-	15,922	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,497,794)	(1,707,115)	第三層級	按第三層級標的投資的公允價值計算，其公允價值會就缺乏市場流通性折扣作調整。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40. 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

於2018年06月30日(未經審計)	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
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	662,460	39,217	114,125	815,802
— 債權類證券	—	2,133,804	13,811	2,147,615
— 投資基金	278,580	—	—	278,580
— 資產支持證券	—	—	41,282	41,282
— 集合資產管理計劃	—	65,827	47,442	113,269
	941,040	2,238,848	216,660	3,396,548
負債				
衍生金融負債	(724)	—	—	(724)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	(1,497,794)	(1,497,794)
	(724)	—	(1,497,794)	(1,498,518)

40. 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

於2017年12月31日(經審計)	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 權益類證券	69,693	—	—	69,693
— 債權類證券	—	2,120,482	—	2,120,482
— 投資基金	121,862	—	—	121,862
— 資產支持證券	—	—	50,000	50,000
可供出售金融資產				
— 權益類證券	588,788	48,649	—	637,437
— 集合資產管理計劃	—	65,902	95,159	161,061
— 債務工具	—	—	15,922	15,922
— 投資基金	142,660	—	—	142,660
	923,003	2,235,033	161,081	3,319,117
負債				
衍生金融負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	—	—	(1,707,115)	(1,707,115)
	—	—	(1,707,115)	(1,707,115)

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40. 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

截至2018年6月30日止六個月期間及2017年12月31日止年度，本集團的公允價值層級中第一層級與第二層級之間無重大變動。

(1) 第一層級金融工具

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

(2) 第二層級金融工具

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

40. 金融資產和負債的公允價值 (續)

40.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

(3) 特定投資的估值方法

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團特定投資的估值方法如下：

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

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40. 金融資產和負債的公允價值 (續)

40.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表呈列截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月期間的第三層級工具的變動。

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 — 集合 資產管理計畫 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 — 債務工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 — 未上市股權 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 — 資產支持證券 人民幣千元
(未經審計)				
2018年1月1日結餘	95,159	15,922	121,134	50,585
公允價值變動	(8,707)	882	1,342	-
增加	-	-	-	8,209
減少	(39,010)	(2,993)	(8,351)	(17,512)
2018年6月30日結餘	47,442	13,811	114,125	41,282
計入於淨投資收益/資產減值損失的 期末持倉投資的未實現損益	(11,890)	910	911	-

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40. 金融資產和負債的公允價值 (續)

40.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

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

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40. 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	以公允 價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債
(未經審計)	
2018年1月1日結餘	1,707,115
合併結構實體	-
計入損益的損失	72,396
發行	-
結算	(281,717)
2018年6月30日結餘	1,497,794
計入於淨投資收益的期末持倉投資的未實現損益	(5,062)

40. 金融資產和負債的公允價值 (續)

40.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

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

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40. 金融資產和負債的公允價值 (續)

40.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

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

40. 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 一債券工具	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流 與預期風險水準對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 一集合資產管理計畫	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來底層資產價格 與預期流動性水準對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來底層資產價格越高，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。

41. 報告期末日後事項

本集團不存在任何重大期後事項。