

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



(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：06881)

截至2018年6月30日止六個月之中期業績公告

中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2018年6月30日止六個月之未經審核中期業績。本公告列載本公司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中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2018年中期報告的印刷版本將於2018年9月末之前寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.chinastock.com.cn 閱覽。

承董事會命

中國銀河證券股份有限公司

陳共炎

董事長及執行董事

中國，北京

2018年8月30日

於本公告日期，本公司執行董事為陳共炎先生(董事長)、顧偉國先生(副董事長)及吳承明先生；非執行董事為杜平先生、施洵先生、劉丁平先生及李朝陽先生；以及獨立非執行董事為王珍軍先生、羅林先生、吳毓武先生及劉瑞中先生。



釋義	2
公司資料	5
財務摘要	6
公司業務概要	8
管理層討論與分析	13
普通股股份變動及其他情況	34
其他事項	40
簡明綜合財務報表審閱報告	50
簡明綜合損益表	51
簡明綜合損益及其他綜合收益表	52
簡明綜合財務狀況表	53
簡明綜合權益變動表	56
簡明綜合現金流量表	57
簡明綜合財務報表附註	59

釋義

「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣交易及買賣並於上交所上市
「公司章程」	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「董事會」	指	本公司董事會
「bp」	指	債券和票據利率改變量的度量單位，1個bp基點等於1個百分點的1%
「《企業管治守則》」	指	《聯交所上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
「中國」或「我國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「公司」或「本公司」	指	中國銀河證券股份有限公司，一間於2007年1月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號:06881)，其A股於上交所上市(股份代號:601881)
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「報告期末」	指	2018年6月30日
「ETF」	指	交易所買賣基金
「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
「銀河創新資本」	指	銀河創新資本管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「銀河源匯投資」	指	銀河源匯投資有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「銀河金控」	指	中國銀河金融控股有限責任公司，於報告期末持有本公司約50.91%股權，為本公司的控股股東

「銀河期貨」	指	銀河期貨有限公司，本公司持有其約83.32%股權，為本公司非全資子公司
「銀河國際控股」	指	中國銀河國際金融控股有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「銀河投資」	指	中國銀河投資管理有限公司，為銀河金控的全資子公司
「銀河金匯」	指	銀河金匯證券資產管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「集團」或「本集團」	指	本公司及其子公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市
「港幣」	指	香港法定貨幣港幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「匯金公司」	指	中央匯金投資有限責任公司，持有銀河金控約69.07%股權
「IPO」	指	首次公開發行
「《聯交所上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「轉融通」	指	證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務
「國債」	指	中國財政部代中國政府發行的債務證券
「《標準守則》」	指	《聯交所上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期內」	指	截至2018年6月30日止六個月的期間

釋義

「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》
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者，在中國推行的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券與基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場
「香港證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「《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)
「上交所」	指	上海證券交易所
「《上交所上市規則》」	指	《上海證券交易所股票上市規則》(經不時修訂)
「上證綜指」	指	上海證券交易所股票價格綜合指數
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深證成指」	指	深交所成份股價指數
「深交所」	指	深圳證券交易所
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「VaR」	指	有損失風險的價值

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。

公司名稱

法定中文名稱：中國銀河證券股份有限公司
法定英文名稱：China Galaxy Securities Co., Ltd.

董事會秘書

吳承明先生

聯席公司秘書

吳承明先生、莫明慧女士

授權代表

吳承明先生、莫明慧女士

中國總部

公司註冊地址： 中國北京市西城區金融大街35號
國際企業大廈C座2-6層
(郵編：100033)
公司辦公地址： 中國北京市西城區金融大街35號
國際企業大廈C座2-6層
(郵編：100033)
公司網站： www.chinastock.com.cn
電子郵件： yhgf@chinastock.com.cn

香港主要營業地址

香港上環干諾道中111號永安中心20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

香港法律顧問

瑞生國際律師事務所

股份代號

香港聯交所
H股股份代號：06881

上交所
A股股份代碼：601881

股份過戶登記處

A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	本期比上年 增長/降低
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益	7,491,941	7,704,394	-2.76%
所得稅前利潤	1,719,873	2,617,198	-34.29%
年度利潤—歸屬於本公司擁有人	1,311,046	2,112,212	-37.93%
來自(用於)經營活動的現金流量	1,382,185	(7,364,592)	不適用
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益	0.13	0.21	-38.10%
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率	2.01%	3.38%	減少1.37個百分點

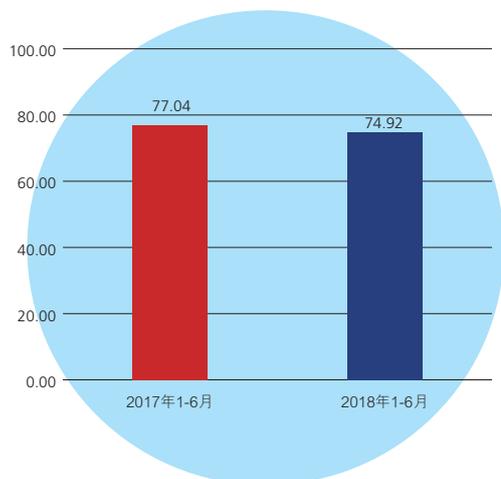
項目	2018年6月30日	2017年12月31日	本期比上年 增長/降低
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	263,172,620	254,814,966	3.28%
負債總額	198,250,068	189,928,533	4.38%
應付經紀業務客戶賬款	67,435,097	64,787,132	4.09%
歸屬於本公司擁有人權益	64,525,698	64,513,027	0.02%
總股本(千股)	10,137,259	10,137,259	0.00%
歸屬於本公司擁有人每股淨資產(人民幣元/股)	6.37	6.36	0.02%
資產負債率 ¹	66.83%	65.85%	增加0.98個百分點

¹ 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)

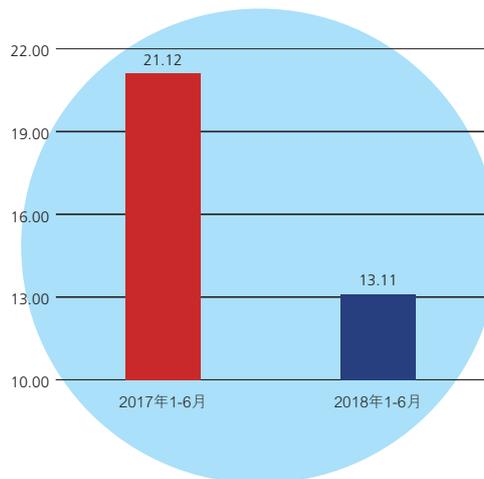
境內外會計準則下會計數據差異的說明：

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中所列示的淨利潤及淨資產與按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中所列示者並無差異。

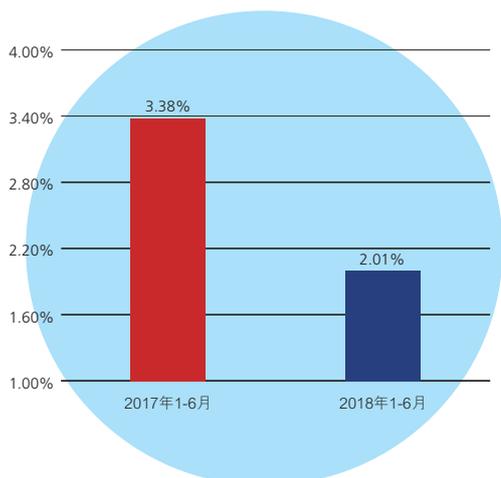
收入及其他收益
(人民幣億元)



期間利潤－歸屬於本公司股東
(人民幣億元)



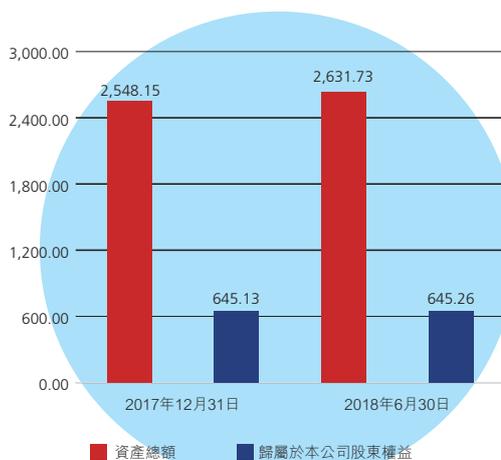
加權平均淨資產收益率(%)



資產負債率(%)



規模指標(人民幣億元)



公司業務概要

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

(一) 本集團從事的主要業務類型

本集團定位於中國證券業領先的綜合金融服務提供商，提供經紀、銷售和交易、投資銀行、投資管理和海外業務等綜合性證券服務。

本集團的主要業務包括：

經紀、銷售和交易	投資銀行	投資管理	海外業務
經紀及財富管理 機構銷售及投資研究 融資融券及股票質押 資產管理	股權融資 債券融資 財務顧問	自營及其他證券交易服務 私募股權投資 另類投資	經紀及銷售 投資銀行 投資管理 資產管理

經紀、銷售和交易

1. 經紀及財富管理：本集團代理客戶買賣股票、基金、債券和衍生品及期貨，並為客戶提供綜合財富管理服務。
2. 機構銷售及投資研究：本集團向機構投資者客戶推廣和銷售證券服務和產品，並提供各種專業化研究服務，協助機構投資者客戶做出投資決策。
3. 融資融券及股票質押：本集團為客戶提供有擔保或質押的融資和融券服務，從而提供融資槓桿，滿足客戶融資需求，盤活客戶股權資產。
4. 資產管理：本集團以集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃的形式為機構與個人客戶提供專業的資產管理服務，賺取管理及顧問費。

投資銀行

本集團通過承銷股票及債券和提供財務顧問服務賺取承銷佣金、保薦及顧問費。

投資管理

本集團從事自營交易並提供其他證券交易服務產品，提高客戶的流動性並滿足客戶的投融資需求。本集團進行私募股權投資和另類投資獲得投資收入。

海外業務

本集團通過設立於香港的銀河國際控股作為海外業務平台，為全球機構客戶、企業客戶和零售客戶提供經紀和銷售、投資銀行、研究和資產管理等服務。

報告期內，公司主要業務沒有發生重大變化。

(二) 本集團的經營模式

報告期內，公司經營模式為「雙輪驅動，協同發展」。

「雙輪驅動」：一輪是財富管理，是大經紀和大資產管理業務逐漸走向融合發展，為客戶提供綜合的財富管理服務；另一輪是大投行，支持實體經濟、服務企業融資。「協同發展」：按照公司新的管理體制「集中統籌+條線管理」，強化集中統籌管理，完善產品、客戶、交易、數據、服務中心建設，強化業務與管理的全方位協同機制，致力於區域性綜合金融服務中心建設。

公司順應行業對外開放發展要求，適時調整業務發展模式和配套管理體制，推進公司兩輪業務協同，加快海外業務發展，重塑公司的市場地位和公眾形象，努力實現「打造航母券商，建立現代投行」的戰略目標，成為行業領先的全能型證券公司。

(三) 本集團所屬行業的發展特徵

1. 經濟環境

2018年上半年，中國所面臨的外部環境依舊複雜多變。國際方面，美國經濟處於復甦態勢，歐洲復甦道阻且長，日本量化寬鬆預計延續。國內方面，宏觀經濟出現下行壓力，政策調控趨於謹慎，經濟發展動力加快轉換，經濟發展質量逐步提升。

2. 市場態勢

2018年上半年，受市場環境影響，資金避險情緒提升，主要指數出現不同程度下跌，成交量出現萎縮，佣金率持續下滑。港股方面，年初港股市場延續了2017年的牛市行情，2018年1月恒生指數突破33,000點大關創下歷史新高。2018年第二季度以來受中國宏觀經濟數據喜憂參半和中美貿易摩擦升級等因素影響，港股進入區間寬幅震蕩。

3. 行業狀況

2018年上半年，證券行業加大監管力度，進一步強化IPO審核力度，相繼發佈股票質押新規和大資管新規。受政策環境和市場行情影響，證券行業整體業績回落。根據中國證券業協會（「中國證券業協會」）的統計，報告期內，中國證券行業實現營收人民幣1,265.72億元，淨利潤人民幣328.61億元，同比分別下降11.9%和40.5%；截至報告期末，證券行業的總資產及淨資產分別為人民幣6.38萬億元及人民幣1.86萬億元。

(四) 本集團所處行業地位

本集團是中國證券行業領先的綜合金融服務提供商。自成立以來，本集團持續保持較強的綜合競爭力，公司的資本規模、盈利水平、業務實力和風險管理能力一直位居行業前列。根據中國證券業協會公佈的證券公司母公司報表口徑數據，2018年上半年，公司營業收入、淨利潤均位於行業第11位，總資產、淨資產、淨資本分別排名行業第8位、第7位、第6位。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

截至2018年6月30日，本集團資產總額為人民幣2,631.73億元，較2017年末增加3.28%。其中，結算備付金為人民幣142.42億元，較上年末增加13.58%，主要是客戶結算備付金增加所致；融出資金為人民幣536.51億元，較上年末減少10.68%，主要是融出資金業務規模減少所致；買入返售金融資產為人民幣438.29億元，較上年末增加14.57%，主要是股票質押式回購規模增加所致。根據《國際財務報告準則第9號—金融工具》的規定，公司自2018年1月1日起施行新金融工具準則，金融工具相關報表列示科目發生了重大變化，詳細變動及其影響請參考「簡明綜合財務報表附註3.主要會計政策」。

其中：境外資產折合人民幣96.57億元，佔總資產的比例為3.67%。

三、報告期內核心競爭力分析

（一）享有顯著的經紀業務規模優勢

公司的經紀業務享有領先的市場地位。報告期內，根據中國證券業協會未審計數據，公司代理買賣證券業務淨收入單體券商口徑行業排名第3，市場份額4.70%；代銷金融產品業務淨收入單體券商口徑行業排名第3，市場份額13.80%。截至報告期末，根據中國證券業協會數據，公司的客戶託管證券總市值人民幣2.64萬億，市場份額7.23%，行業排名第2；客戶賬戶餘額人民幣515.02億元，市場份額4.65%，行業排名第4。公司龐大的客戶基礎和客戶資產為公司的業務增長提供巨大潛力，為公司融資融券、買入轉售大額交易、機構銷售及現金管理等業務的發展和創新提供強大動力。

（二）具有行業目前運營的最大的渠道網絡

報告期末，公司擁有的472家證券營業網點均衡分佈在全國31個省、自治區、直轄市的中心城市，覆蓋了發達地區和具有發展潛力的地區，是目前國內分支機構最多的證券公司。境外網點（香港）和32家期貨業務營業網點為客戶提供了延伸服務。合理的戰略性佈局使公司能在發達地區獲得高端客戶，受益於發展中地區快速的經濟增長和城市化進程，並把握海外商機，同時能為客戶提供便捷的本地化服務，有利於建立品牌優勢，同時提高客戶歸屬感和信任感，並帶動協同營銷機會。公司充分利用各種IT手段，以互聯網、電子郵件、移動終端、手機短信、電話服務中心等為媒介，構建一個綜合的多渠道營銷服務與交易體系，加強網點營銷能力。

（三）擁有行業最大的客戶群之一

公司擁有龐大、穩定且不斷增長的客戶群。截至報告期末，公司擁有經紀業務客戶1,015萬戶，較2017年同期增長81萬戶，增幅8.67%；服務投資銀行業務企業客戶超過350個。受益於公司的客戶基礎，各業務線間有顯著的協同營銷增長潛力，幫助公司迅速抓住機會開展新業務。

（四）領先的投資銀行業務專長

公司投資銀行業務體系不斷完善。股權融資業務方面，公司以長期的高品質和獨具特色的服務贏得了客戶的信任和青睞。債券融資業務方面，公司憑藉對行業和產品的經驗以及對投資者需求的深刻瞭解，形成了專業的定價能力。

（五）獨特的歷史、品牌和股東優勢

公司的證券經紀及投資銀行業務歷史可追溯到上世紀90年代初，由原中國工商銀行、中國建設銀行、中國銀行、中國農業銀行、中國人壽以及中經開等重要金融機構的證券業務整合成立中國銀河證券有限責任公司，「中國銀河證券」逐漸成為證券行業廣為人知的著名品牌。2007年本公司成立後，收購中國銀河證券有限責任公司的證券經紀和投資銀行業務及相關資產，控股股東為銀河金控，實際控制人匯金公司是一家國有獨資公司，根據國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資。公司的歷史、品牌和股東背景有助於增強客戶的信心，鞏固拓展客戶基礎，以及獲取更多的業務機會。

（六）先進的IT系統，審慎有效的風險管理

公司擁有先進的IT系統，報告期內，公司重點推進「客戶中心、產品中心、服務中心、數據中心、交易中心」等五大中心建設，集中交易向集中運營轉化，實現了公司業務、客戶、產品的數據化、流程化、平台化管理，提升了業務集中管理能力；建設上線了「中國銀河證券APP 3.0」，實現了公司APP和互聯網入口的整合，保持了公司APP在券商行業第一梯隊的地位，打造公司互聯網品牌；加強自主研發，積極推進量化交易和PB交易平台建設，為專業客戶和私募客戶服務，滿足客戶專業化、個性化的交易需求。公司持續深化全面風險管理各項工作，完善風控管理平台，提升公司風險管控能力；積極推進並表風險管理工作，逐步加強對子公司的垂直管理，優化授權及風險偏好管理機制；加強風險監控預警，排查各類業務風險點及風險隱患，風險數據積累與管理相應逐步加強，風險管理精細化水平得到提升。

一、公司總體經營情況

2018年上半年，受對外部市場擔憂情緒以及對國內持續流動性偏緊影響，券商整體業績走弱。行業各項業務承壓，除傳統經紀業務受佣金率持續下滑影響和投行業務股權融資規模持續縮減影響外，資管業務、信用業務等資本中介業務受去槓桿為主調的嚴監管環境影響。公司有序推進經營管理體制改革，經紀業務繼續保持穩定的行業總體地位，投資銀行業務改革初見成效，資產管理業務發展勢頭良好，投資業務受市場影響波動較大，各子公司總體經營狀況向好。截至報告期末，集團總資產人民幣2,631.73億元，歸屬於本公司股東的權益人民幣645.26億元。報告期內，集團實現收入及其他收益人民幣74.92億元，同比下降2.76%，歸屬本公司股東的淨利潤人民幣13.11億元，同比下降37.93%；加權平均淨資產收益率2.01%，同比下降1.37個百分點。

二、主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀、銷售和交易業務，投資銀行業務，投資管理業務和海外業務等。

(一) 經紀、銷售和交易業務

報告期內，本集團證券經紀業務實現收入及其他收益人民幣57.99億元，同比增長10.38%。

1. 經紀、銷售和交易業務

(1) 證券經紀

公司證券經紀業務在「雙輪驅動，協同發展」的戰略指導下，加速財富管理轉型。報告期內，公司實現代理買賣證券業務淨收入人民幣17.09億元，根據中國證券業協會未審計單體券商口徑數據排名第3。公司擇優引進金融產品，繼續保持行業領先的金融產品銷售能力，報告期內實現代銷金融產品業務淨收入人民幣3.68億元，同比增長35.64%，行業排名第3。截至報告期末，公司金融產品保有量人民幣1,012.20億元，同比增長6.93%。報告期內公司銷售金融產品人民幣706.60億元，同比增長62.52%。公司大力推廣APAMA量化交易平台、PB(Prime Broker)系統、金大宗等專業策略交易業務，加強與客戶的交流與瞭解，報告期內新開機構與產品戶共1,141戶，新增資產人民幣386.62億元，新增專業策略交易成交額人民幣6,000億元，機構客戶交易佔比增加1.3個百分點，客戶交易結構明顯優化。公司期貨IB業務努力滿足客戶投資期貨市場需求，截至報告期末，共計155家營業部獲得期貨IB業務資格，存量客戶3.3萬戶，期末客戶權益人民幣15.56億元。公司期權、港股通、新三板等經紀業務穩步發展，截至報告期末，股票期權經紀業務存量客戶2.3萬戶，同比增長7.17%，市場佔有率8.26%。報告期內，公司共計開通港股通權限客戶數10.83萬戶，港股通交易成交金額人民幣341.02億元；掛牌公司合格投資者開通客戶數8,839戶，市場佔有率4.07%。

管理層討論與分析

公司信用業務在主動管控風險的前提下，持續加強業務拓展，推動各項業務穩步發展，融資融券業務方面，一是加強差異化息費率管理，減緩兩融息費率下滑趨勢；二是多渠道拓寬融券券源供給渠道，實現公司內部資源共享，優勢互補；三是進一步加強集中度風險控制，主動防範和化解兩融業務風險。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣502.58億元，市場佔有率5.47%。股票質押業務方面，一是根據質押新規要求、結合業務開展實際經驗，及時重檢和完善公司內部制度、流程；二是結合市場及監管環境，對存量項目進行深入排查，積極引入優質項目，實現項目合理置換；三是完善利率定價機制，進一步提升定價能力。截至報告期末，公司股票質押業務餘額人民幣518.71億元，較上年末增長了人民幣24.67億元，增幅為5%。

公司對機構銷售及投資研究業務加強規劃與管理，全面提升研究業務質量，多維度加強機構客戶服務與管理。投資研究業務建立研究策劃工作機制，提高標準和加強培訓，研究報告質量顯著提高；機構銷售業務針對客戶有效需求，積極拓展私募基金、信託公司、資產管理公司等新的業務領域，在託管業務、第三方業務等方面進行業務創新。目前公司已建立業務合作關係的基金公司客戶84家，覆蓋了市場上所有重要的基金公司；另外，公司機構銷售業務覆蓋了14家QFII和RQFII客戶，23家保險資產管理公司、35家保險公司資產管理部和4家集團客戶，新增簽訂交易單元租用協議保險客戶1家。公司持續推動WFOE (Wholly Foreign Owned Enterprise) 業務發展，2018年1月5日上線銷售的「富敦中國A股絕對收益策略1號私募證券投資基金」成為國內第一支面向合格投資者發行的外資私募基金，公司也成為第一個完成外資私募產品整套發行流程準備工作的國內券商。

(2) 期貨經紀

2018年上半年，我國期貨行業延續「嚴監管」態勢，期貨市場總體運行平穩，但受環保政策和中美貿易摩擦的影響，報告期內的期貨市場成交量同比下降4.93%。銀河期貨堅持以客戶為導向，加強新品種市場開發與佈局，成立期貨新品種推動小組，多渠道對企業進行深度開發與服務。報告期內，銀河期貨新增客戶4,900戶，較2017年增長4.04%，期末客戶權益較2017年末增長12.6%。銀河期貨重視發展創新業務，積極申報交易所「場外期權」、「保險+期貨」試點項目。報告期內，銀河期貨實現收入及其他收益人民幣4.10億元，同比下降1.33%；日均客戶權益人民幣151.13億元，同比下降14.99%；累計期貨交易額人民幣3.70萬億元，同比下降9.31%；豆粕期權成交量市場排名第1；白糖期權成交量市場排名第5；上證50ETF期權成交量市場排名第6。截至報告期末，銀河期貨資產管理業務規模人民幣29.2億元，管理產品62隻，其中自主管理產品36隻，管理規模人民幣6.74億元。

(3) 資產管理

2018年上半年，在金融「降槓桿、嚴監管」形勢下，行業政策密集出台，特別是資管新規指導意見發佈並實施，資管行業面臨「統一監管標準、打破行業剛兌、消除多層嵌套以及抑制通道業務」等新業態，受此影響，證券資管行業業務規模同比增速繼續放緩，業務發展逐步回歸資管業務「本源」。公司充分評估並認真適應新形勢，積極應對，堅持「雙輪驅動，協同發展」新模式，進一步強化合規管理和風險防範，結合自身優勢著力發展主動管理產品業務。一是繼續鞏固和發展現有固收類等優勢產品的投資管理；二是大力提升ABS (Asset-backed Securities) 等融資類產品業務發展；三是積極探索、創新投資領域，通過FOF (Fund of Funds)、QDII等領域進行資管產品線多元化佈局，在投資產品體系、資產配置能力及整體金融服務解決方案上滿足客戶全方位投資需求。報告期內，公司資產管理業務實現收入及其他收益人民幣4.53億元，同比增長9.23%；公司資產管理業務淨收入行業排名第9，首次進入行業前十。截至報告期末，銀河金匯受託資產管理規模人民幣2,916.82億元，同比下降4.88%，其中主動管理規模人民幣738.81億元，同比上升9.08%。集合理財產品規模為人民幣427.51億元，同比下降2.55%；定向資產管理業務規模為人民幣2,405.95億元，同比下降5.91%；ABS規模人民幣83.36億元，同比增長17.92%。

(二) 投資銀行業務

報告期內，公司投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣4.30億元，同比增加116.35%。根據WIND資訊數據，公司股債總承銷金額人民幣548.63億元，排名12名，較去年同期上升20名。

(1) 股權融資及財務顧問

2018年上半年，在嚴監管形勢下，我國資本市場股權融資規模縮水明顯。根據WIND資訊數據，2018年上半年，上交所、深交所IPO融資人民幣922.87億元，同比下降26.40%；股權再融資規模人民幣6,172.55億元，同比下降17.92%。公司積極推進投行業務轉型，緊跟國家重大戰略，加大服務實體經濟力度，利用渠道網絡優勢，開拓區域市場，開發重點客戶，開展全業務鏈綜合服務。報告期內，公司成功完成2單IPO項目，完成1單併購重組項目，實現100%過會率。同時，本公司在大中型項目儲備、早期項目培育、創新企業服務、綜合財務顧問服務等方面取得進展。

(2) 債券融資

2018年上半年，國內利率債收益率曲線陡峭化下行，信用債收益率整體下行，信用利差分化較為明顯。根據WIND資訊數據，2018年上半年，我國信用債市場發行總額人民幣64,922.51億元，同比增長26.61%；發行隻數4,553隻，同比增長24.20%。但在降槓桿的大背景下，企業融資渠道收緊，信用違約事件頻發，市場認購情緒比較低落。報告期內，公司著力強化債券融資品種設計能力，承做多隻綠色債券，加快扶貧債券項目的推動工作，完成公司首單創投中期票據，支持小微企業融資，降低小微企業融資成本。同時，公司加大與大型金融機構合作力度，借助龐大的營業網點渠道，建立起不同層次的銷售體系，進一步提升銷售能力。報告期內，公司債券承銷總額人民幣494.12億元，市場排名第12位，較2017年同期上升12位。其中，公司債承銷金額(證券業協會口徑)排名第7位，較2017年同期上升7位。非政策性金融債承銷金額排名第3位，較2017年同期上升10位。

(3) 新三板

2018年上半年，我國新三板市場新增掛牌企業320家，摘牌企業705家，掛牌企業數量負增長。新三板定向發行募資總額人民幣364.96億元，同比下降27.19%。新三板市場交易及投融資清淡，大部分股票流動性較差，三板成指跌幅20.11%，三板做市指數跌幅14.87%，整體處於下跌行情。在新三板市場發展放緩的形勢下，公司新三板業務定位於IPO及並購項目機會培育、「四新」（新技術、新產業、新業態、新模式）企業服務。同時，嚴格防控風險，控制督導成本，緊跟市場動向，提高承做標準。報告期內，公司完成2單新三板推薦掛牌項目，8單新三板股票發行項目；做市交易股票數量48隻，市場排名44位，做市企業中創新層企業佔比42%，優於32%的市場平均水平，退出做市股票數量6隻。截至報告期末，做市業務投資規模人民幣4.36億元。

(三) 投資管理業務

(1) 自營及其他證券交易服務

報告期內，本集團自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣1.51億元，同比下降86.52%，主要是由於公司權益資產公允價值出現較大波動。

2018年上半年，國內股票市場受國際國內多方因素影響而持續走低，公司權益類自營業務持有較多以前年度參與定向增發的品種，而這些品種報告期內普遍表現不佳，公司權益資產公允價值出現較大波動。公司根據市場的變化情況，調整投資戰略，轉換投資思路，以主動研究和量化研究有機結合為基石，轉向採用指數增強型投資策略，積極調整持倉，優化持倉結構，控制股票自營業務風險。

公司債券類自營投資業務密切追蹤經濟政策和宏觀經濟變量，做好未來利率變化趨勢預測，通過降槓桿、降低融資成本、保持資產低久期等手段，把握好配置和波段機會。抓住可轉債擴容配置機會，優選標的提升超額收益，拓展以衍生品套利和量化交易為主的新投資業務，實現大宗商品投資零的突破。截至報告期末，公司債券質押式報價回購業務（產品「天天利」）投資者人數突破48.07萬，未到期回購餘額人民幣60.23億元，繼續保持市場第1。

公司衍生產品類自營投資業務努力克服市場波動、低迷等，上市基金做市作為公司傳統優勢業務參與上交所做市評級，90%以上基金連續獲得A及以上評級。深圳質押式報價回購業務（產品「金自來」）已基本形成服務客戶群廣泛、客戶數量穩定增長的業務形態。公司面向機構客戶開展可定制的權益類場外期權業務，與112家簽訂《中國證券市場金融衍生品交易主協議（2014年版）》以及《中國證券市場金融衍生品交易主協議（2014年版）補充協議》框架協議，2018年第1季度報價系統場外衍生品市場機構排名第1，2018年4月新增業務額度市場排名第5。

(2) 私募股權投資

隨著經濟增速減緩、企業發展變慢，成熟的私募股權投資項目減少，募資難度直線加大，市場對投資機構的專業能力要求越來越高。公司私募股權投資管理經驗及管理規模均處於起步階段，募資渠道也尚未成熟穩定，市場影響力較弱，與行業領先者存在較大差距，私募基金平台搭建和後續資金募集都面臨嚴峻挑戰。公司積極拓寬項目渠道，搭建募資平台，摸索可持續穩定發展的基金業務模式，以醫療健康基金、高端製造基金，併購基金、夾層基金等方向為重點突破口，以點帶面、全面鋪開，力爭縮小銀河創新資本註冊本金與實際管理資金規模比例同行業第一梯隊平均水平的差距。嚴格控制項目風險，為公司未來業務放量增長打下基礎。同時，加大銀河粵科基金的投資力度，增強與粵科集團的深度戰略合作夥伴關係。報告期內，銀河創新資本實現收入及其他收益人民幣0.20億元，同比下降60.78%。

(3) 另類資產投資

銀河源匯投資的治理機制和風控流程逐漸完備，在一級市場股權投資、其他類型股權投資以及金融產品上穩健佈局，已投企業經營良好，基本符合預期目標。其中股權投資項目涵蓋半導體及芯片、智能硬件、大數據、LED、新能源裝備等領域，全部為實業投資。投後管理方面密切關注所投企業的發展情況，以及所投項目的或有風險情況，及時採取相關應對措施。報告期內，銀河源匯投資實現收入及其他收益人民幣0.52億元，同比增長333.33%。新增股權投資人民幣1.7億元，其中新增一級市場股權投資項目4個，規模人民幣0.8億元；新增二級市場權益類投資2個，金額人民幣0.3億元；現金理財類投資37筆。根據市場判斷和項目運行情況，實現2個二級市場產品及2個非標類產品的退出。

(四) 海外業務

受美元走強、美國經濟復甦強勁等因素影響，國際資本大規模流出新興市場，香港股市表現偏弱。報告期末，恒生指數收市報28,955點，較2017年底下跌3%。銀河國際控股面對不利環境，加大業務創新力度，不斷豐富業務產品線，盈利能力得以增強。報告期內，公司境外業務實現收入及其他收益人民幣2.68億元，同比增長33.04%。公司繼續推進國際化進程，積極踐行國家「一帶一路」倡議，注重東盟市場的投資發展和互聯互通。2018年1月18日，公司通過銀河國際控股完成對聯昌證券國際私人有限公司(更名為銀河－聯昌證券國際私人有限公司，簡稱「銀河－聯昌證券」)50%股權的收購。其業務現已覆蓋新加坡、泰國、印度尼西亞、香港、韓國、印度、英國及美國等八個國家／地區，從而使公司國際業務佈局更加全面和優化。公司對跨境收購後的業務加大整合力度、增強業務協同合力，效果顯現，目前銀河－聯昌證券各項業務穩健開展，公司國際化進程邁出堅實一步。

三、前景及未來計劃

2018年下半年，面對市場交易規模收縮、佣金率下滑的挑戰，以及行業結構、投資者結構已經開始發生深層次變革和重大變化的形勢，本公司將通過實踐「雙輪驅動，協同發展」的新業務模式和與之相應的新管理體制推動公司轉型發展。

經營方面，本公司將在傳統大經紀業務穩中求進的前提下，緊密圍繞新業務模式，打造面向零售客戶的財富管理平台，提升專業策略交易綜合服務能力，通過業務協同發展產業客戶，加速推進和深化業務的互聯網化。大投行業務放在業務戰略性轉型至關重要位置，緊緊圍繞國家重大戰略、重點區域和重要行業高舉高打錯位競爭，做大客戶、做強產品、做活融資，使其發揮公司轉型發展排頭兵的作用，促進全業務鏈的協同。大資管業務在繼續擴大業務規模的同時，將不斷提高業務和客戶的質量，以主動管理類產品為主要發展方向，著重提升主動管理能力，加強與其他主要業務的聯動，突出專業優勢，提高資產管理能力和績效。自營投資業務著眼於拓寬投資領域，利用自營投資業務，通過公司本金、信用資源的投入，和客戶合作共贏，撬動其他主要業務的協同發展。國際業務體系將進一步完善，從戰略定位、管理融合、業務聯動、人員選派等方面推動銀河國際控股、銀河－聯昌證券做優做強，打造覆蓋東盟、輻射亞洲、連接歐洲和美國市場的國際業務平台，滿足境內外客戶的跨境業務需求，逐步提升公司的國際影響力和競爭力。

管理方面，本公司將以金融科技創新為手段，通過「+互聯網」，用大數據和智能化為傳統業務賦能，全面推進客戶中心、產品中心、交易中心、服務中心和數據中心五大中心建設，提升整體運作水平。繼續探索將分公司建設成為區域性綜合金融服務中心，打造全新競爭力。通過多渠道補充資本，改革考核激勵機制，加強合規風控管理，構建支撐公司業務運營的高效後勤服務體系，推進內部機制建設等舉措全面提升核心競爭力。

四、財務報表分析

流動資金、財務資源和股本結構

報告期內，本集團繼續保持盈利，實現資本的保值增值。截至2018年6月30日，歸屬於本公司股東的淨資產為人民幣645.26億元，較2017年末的人民幣645.13億元增加人民幣0.13億元，增長0.02%，主要為上半年實現盈利增加人民幣13.11億元，及派發2017年末期股息減少人民幣12.16億元。

資產結構持續優化，資產質量和流動性保持良好。截至2018年6月30日，本集團扣除客戶資金的總資產為人民幣1,957.38億元，較2017年年末可比口徑總資產人民幣1,900.28億元增加人民幣57.10億元，增幅3.00%。主要是由於股票質押回購規模增長所致，其中現金及銀行結餘佔比6%，投資類的資產主要以流動性較強的金融資產投資為主，佔比達40%；融資融券業務規模受市場影響略有下降，融資客戶墊款佔比達到27%；股票質押回購與約定購回佔比22%。

資產負債率水平略有上升，截至2018年6月30日，公司自有負債率66.83%，較2017年末65.85%增加0.98個百分點（註：資產負債率=（負債總額-應付經紀業務客戶賬款）/（資產總額-應付經紀業務客戶賬款））；公司經營槓桿率為3.03倍，較2017年末2.95倍上升2.98%（註：經營槓桿率=（資產總額-應付經紀業務客戶賬款）/歸屬於本公司擁有人的權益）。槓桿率的上升主要由於公司發行債券融資所致。

公司採用發行短期公司債、短期次級債券、兩融收益權轉讓、收益憑證等手段籌集短期資金；同時，公司還根據市場環境和自身需求，通過發行長期公司債等方式融入長期資金。目前公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

不考慮客戶保證金變動的影響，報告期內，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣-15.06億元，2017年同期為人民幣-16.42億元，同比增加人民幣1.36億元。報告期內，公司經營活動產生的現金流量淨額為人民幣13.82億元，2017年同期為人民幣-73.65億元，同比增加人民幣87.47億元，主要是代理買賣證券款增加及股票質押回購規模增加所致；報告期內，公司投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-15.77億元，2017年同期為人民幣17.37億元，同比減少人民幣33.14億元，主要是交易性金融資產投資增加；報告期內，公司籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-13.12億元，2017年同期為人民幣39.85億元，同比減少人民幣52.97億元，主要是公司2018年上半年償還公司債等。

報告期內公司盈利能力情況分析

2018年上半年，本集團實現收入及其他收益人民幣74.92億元，同比下降2.76%，其中，經紀業務實現收入及其他收益人民幣57.99億元，同比增長10.38%；期貨業務實現收入及其他收益人民幣4.10億元，同比下降1.44%；自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣1.51億元，同比下降86.52%；投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣4.30億元，同比增長116.35%；資產管理業務實現收入及其他收益人民幣4.53億元，同比增長9.23%；私募股權投資業務實現收入及其他收益人民幣0.20億元，同比下降60.78%；另類投資業務實現收入及其他收益人民幣0.52億元，同比增長333.33%；境外業務實現收入及其他收益人民幣2.68億元，同比增長33.04%。2018年上半年，本集團費用支出為人民幣57.70億元，同比增長13.42%。

2018年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣13.11億元，同比下降37.93%；實現基本每股收益人民幣0.13元，同比下降38.10%；加權平均淨資產收益率2.01%，同比減少了1.37個百分點。

資產結構和資產質量

截至2018年6月30日，本集團資產總額為人民幣2,631.73億元，較2017年末增加3.28%。貨幣資金為人民幣588.55億元，佔總資產的22.36%；結算備付金為人民幣142.42億元，佔總資產的5.41%；融出資金為人民幣536.51億元，佔總資產的20.39%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣467.17億元，佔總資產的17.75%；買入返售金融資產為人民幣438.29億元，佔總資產的16.65%；其他債權投資為人民幣161.30億元，佔總資產的6.13%。本集團資產流動性良好、結構合理，資產質量較高。

截至2018年6月30日，本集團總負債人民幣1,982.50億元，扣除代理買賣證券款後，自有負債為人民幣1,308.15億元，其中自有流動負債人民幣740.29億元，佔比56.59%；自有長期負債人民幣567.86億元，佔比43.41%。自有負債主要為應付短期融資款人民幣153.74億元，佔比11.75%；賣出回購金融資產款人民幣221.97億元，佔比16.97%；應付債券（長期次級債、長期公司債和長期收益憑證）人民幣763.52億元，佔比58.37%。本集團的資產負債率66.83%，負債結構合理。本集團無到期未償付債務，經營情況良好，長短期償債能力俱佳。

五、公司控制的結構化主體情況

截至2018年6月30日，本集團合併了39家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業等。對於本集團作為管理人的資產管理計劃，以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業，在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後，認定對部分資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。2018年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣136.83億元。

管理層討論與分析

六、主要的融資渠道、為維持流動性水平所採取的措施和相關的管理政策，融資能力、或有負債(如有)及其對財務狀況的影響

本公司長期保持穩健的財務政策，注重對資產流動性的管理，融資渠道順暢。公司目前主要採用拆借、發行短期公司債券、收益憑證等手段籌集短期資金。同時，公司還可根據市場環境和自身需求，通過發行長期公司債券、長期次級債券等其他主管部門批准的方式融入長期資金。目前公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

截至報告期末，本集團已獲得的授信額度約人民幣3,263.68億元；本公司(母公司)已獲得中國人民銀行批覆的同業拆借業務拆入上限為人民幣200億元；銀行間市場債券質押式回購業務上限為人民幣76.2億元。

七、證券營業部、分公司新設和處置情況

截至報告期末，公司共有36家分公司、472家證券營業部。

1、新設分公司、營業部情況

報告期內，公司根據2017年取得的北京證監局《關於核准中國銀河證券股份有限公司設立45家分支機構的批覆》(京證監許可[2017]53號)，完成了郴州人民東路證券營業部、西安錦業路證券營業部的籌建，其餘43家新設營業部已於2017年底前完成籌建(註：完成籌建時間以首次取得許可證時間為準)。

2、分公司、營業部遷址情況

公司持續進行營業網點佈局調整和優化，報告期內完成分支機構同城遷址共計17家，其中分公司3家，證券營業部14家(註：完成遷址時間以取得新址許可證時間為準)。

(1) 分公司遷址

序號	省／自治區／ 直轄市	分公司	現地址
1	重慶市	重慶分公司	重慶市渝中區民族路108號B幢第三層
2	河南省	河南分公司	鄭州市金水區黃河路76號附16號
3	西藏自治區	西藏分公司	拉薩市城關區金珠中路7號泰和國際文化廣場2棟4層32號

(2) 證券營業部遷址

序號	省／自治區／直轄市	原證券營業部名稱	現證券營業部名稱	現地址
1	北京市	北京廣渠門大街證券營業部	北京珠市口大街證券營業部	北京市東城區珠市口東大街2號1層110室
2	上海市	上海中原路證券營業部	上海世界路證券營業部	上海市楊浦區世界路95號-1臨
3	重慶市	重慶沙南街證券營業部	重慶漢渝路證券營業部	重慶市沙坪壩區漢渝路18號附40號
4	廣東省	佛山南海桂平西路證券營業部	佛山南海桂瀾北路證券營業部	佛山市南海區桂城街道桂瀾北路2號億能國際廣場1座106街舖
5	江蘇省	鎮江黃山南路證券營業部	鎮江正東路證券營業部	鎮江市正東路39號4號樓第4層
6	山東省	濟南經七路證券營業部	濟南濼源大街證券營業部	濟南市曆下區濼源大街102號13層05、06室(經營場所：濼源大街106號L112-2號單元)
7	山東省	聊城東昌西路證券營業部	聊城東昌西路證券營業部	山東省聊城市東昌府區東昌西路111號
8	湖北省	武漢漢陽大道證券營業部	武漢龍陽大道證券營業部	武漢市漢陽區龍陽大道56號漢陽人信匯B地塊9、10、11棟9號樓(時代中心)13層
9	湖北省	棗陽襄陽路證券營業部	棗陽證券營業部	棗陽市人民路中段禦龍居寫字樓二層
10	湖南省	婁底月塘街證券營業部	婁底樂坪大道證券營業部	湖南省婁底市婁星區樂坪大道東266號第八層、第九層
11	河南省	鄭州南陽路證券營業部	鄭州南陽路證券營業部	鄭州市金水區黃河路76號附16號合立大廈
12	河南省	洛陽金谷園路證券營業部	洛陽太康路證券營業部	河南省洛陽市洛龍區太康路30號元華國際城市公寓3幢105
13	江西省	南昌沿江中路證券營業部	南昌紅穀灘新區證券營業部	江西省南昌市紅穀灘新區紅谷中大道1850號世茂天城1#商業住宅樓商業101-104、201-204、301-304室
14	西藏自治區	拉薩朝陽路證券營業部	拉薩金珠中路證券營業部	拉薩市城關區金珠中路7號泰和國際文化廣場2棟4層32號

管理層討論與分析

八、公司債券融資情況

報告期內，本公司新發行債券的詳情載列如下。該等債券均於上交所上市。

單位：人民幣億元

名稱	發行規模	募資用途	起息日	到期日	期限	利率
非公開發行2018年公司債券(第一期) (品種一)	35.00	補充公司營運資金	2018/1/17	2020/1/17	730天	5.55%
非公開發行2018年公司債券(第一期) (品種二)	15.00	補充公司營運資金	2018/1/17	2021/1/17	1,096天	5.65%
非公開發行2018年公司債券(第二期) (品種一)	12.00	補充公司營運資金	2018/2/12	2020/2/12	730天	5.60%
非公開發行2018年公司債券(第二期) (品種二)	10.00	補充公司營運資金	2018/2/12	2021/2/12	1,096天	5.70%
公開發行2018年公司債券(第一期)	25.00	補充公司營運資金	2018/3/14	2021/3/14	1,096天	5.15%
非公開發行2018年次級債券(第一期) (品種一)	8.00	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2018/4/19	2020/4/19	731天	5.20%
非公開發行2018年次級債券(第一期) (品種二)	32.00	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2018/4/19	2021/4/19	1,096天	5.30%
非公開發行2018年次級債券(第二期) (品種一)	55.00	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2018/5/24	2020/5/24	731天	5.38%

九、公司重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

2018年1月18日，銀河國際控股與聯昌集團私人有限公司(「聯昌集團」)完成收購聯昌證券國際私人有限公司50%的股權，合資公司更名為銀河一聯昌證券國際私人有限公司。銀河國際控股向聯昌集團支付150,268,429新加坡元，佔買賣協議項下原本對價166,964,921新加坡元的90%；對價餘款16,696,492新加坡元須於經約定的遞延重組步驟完成後支付，或若於2020年1月17日前(或訂約各方可能約定的其他日期前)未能完成該等遞延重組步驟，則買方有權就買賣協議項下的任何索賠抵消有關金額；對價將按訂約各方協議並根據買賣協議進行完成審計調整。

除上述事項外，報告期內，公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。報告期內，公司無重大抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的重大表外項目和或有負債事項。

十、主要控股參股公司分析

1. 銀河期貨，註冊資本人民幣12億元，本公司持有83.32%的股權，主要業務範圍為代理國內所有期貨品種的交易，提供投資諮詢、資產管理等服務。根據中國企業會計準則，截至報告期末，銀河期貨總資產為人民幣187.24億元，淨資產為人民幣19.87億元；報告期內，實現營業收入人民幣4.00億元，淨利潤人民幣1.32億元。
2. 銀河創新資本，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股份，主要業務範圍為使用募集資金進行項目投資及投資管理。根據中國企業會計準則，截至報告期末，銀河創新資本總資產為人民幣14.94億元，淨資產為人民幣11.13億元；報告期內，實現營業收入人民幣0.20億元，淨利潤人民幣0.02億元。
3. 銀河國際控股，註冊資本港幣32.61億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為通過多家全資子公司和合資公司在香港、新加坡、印度尼西亞、泰國等地區和國家提供證券及期貨經紀、研究投資銀行、資產管理、財富管理以及貸款服務。根據中國企業會計準則，截至報告期末，銀河國際控股總資產折合人民幣95.98億元，淨資產折合人民幣32.26億元；報告期內，實現營業收入折合人民幣1.84億元，淨利潤折合人民幣0.66億元。
4. 銀河金匯，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為證券資產管理。根據中國企業會計準則，截至報告期末，銀河金匯總資產為人民幣23.00億元，淨資產為人民幣12.58億元；報告期內，實現營業收入人民幣4.04億元，淨利潤人民幣0.48億元。
5. 銀河源匯投資，註冊資本人民幣15億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為使用自有資金對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金。根據中國企業會計準則，截至報告期末，銀河源匯投資總資產為人民幣15.95億元，淨資產為人民幣15.66億元；報告期內，實現營業收入人民幣0.52億元，淨利潤人民幣0.28億元。

十一、員工人數、薪酬及培訓計劃

報告期末，本集團員工9,774人(含銷售類客戶經理)，其中本公司8,688人(含銷售類客戶經理)。

薪酬激勵方面，公司逐步完善覆蓋全員的有市場競爭力的薪酬機制。公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。基本工資是薪酬構成中相對固定的部分。津貼包括管理職務津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。績效獎金根據考核結果進行分配發放。公司按照國家有關規定為員工繳納社會保險、住房公積金等法定福利，同時公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等福利。

員工培訓方面，公司堅持項目管理與額度管理相結合的管理模式，堅持分條線管控機制，在合理分配培訓資源、提升培訓有效性的前提下，加大培訓力度，以實現人力資本全面增值的目標。公司面向各條線、各層級員工積極開展各類培訓，加強各條線專業人員綜合素質、專業深度、執行能力、創新能力等。

十二、風險管理

公司自成立以來，始終致力於推行風險管理創造價值的理念，通過對各類風險的識別、評估、監控、分析、應對等，逐步推進全面風險管理，為公司持續、穩定和健康發展奠定基礎。2018年上半年，公司採取有效措施，積極主動應對，總體防範了嚴重風險事件的發生，保障了經營活動安全開展。

(一) 影響公司經營的主要風險

公司經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險等。

(1) 市場風險

市場風險指在證券市場中因證券價格、利率、匯率等變動而導致所持金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動的風險，包括證券價格風險、利率風險、匯率風險等。

- ① 證券價格風險指因證券市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具未來現金流量公允價值變動導致公司持倉損失的風險。

證券價格風險主要來自公司自營投資、做市等業務持倉。為有效控制證券價格風險，公司主要採取以下措施：一是通過構造證券投資組合，運用金融衍生產品等工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險限額管理，控制敞口規模、集中度、損失限額等指標，並根據市場和業務發展情況以及公司風險承受能力的變化適時調整；四是採用自營投資組合風險價值(VaR)等量化手段，結合敏感性分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

報告期內，A股市場震蕩下行，公司權益類投資業務受到較大衝擊，自年初以來由盈轉虧。面對權益類投資虧損現狀，公司已開展一系列止損減損措施，主要包括暫停定增投資並將定增可流通股納入策略管理、改善持倉結構、實施風險對沖等。截至報告期末，公司VaR約為人民幣1.73億元，符合公司風險偏好要求。

- ② 利率風險指因市場利率變動而導致的風險。公司涉及利率風險的資產主要包括銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券等。公司主要利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。同時，公司通過配置固定收益品種投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。報告期內，公司整體的利率風險在可承受範圍內。

- ③ 匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因非本國匯率變動而發生波動的风险。目前公司大部分交易以人民幣結算為主，外幣資產、負債及收入佔總資產、負債及收入的比例很小，公司實際面臨的匯率風險不大。但隨著海外業務的逐步拓展以及人民幣國際化進程的推進，匯率風險將逐步顯現，公司將進一步跟進研究，採取合理有效的措施降低匯率風險的影響。

(2) 信用風險

信用風險，是指融資方或交易對手不能按事先達成的協議履行義務而導致損失的潛在可能性，也包括由於融資方或交易對手的信用評級和履約能力變動導致其債務的市場價值發生變動所引起的損失可能性。公司主要採用事前評估和事後監控的辦法管理信用風險，並逐步推進內部信用評級、融資類業務風險管理系統等工具的建設和應用。一方面，公司建立融資類業務的風險管理指引，明確交易對手准入及業務交易要素評估標準，做好事前風險評估；另一方面，公司密切監控擔保品風險變化情況，控制集中度風險並進行壓力測試；此外，公司在業務存續期持續跟蹤客戶的財務狀況、經營水平以及其他將影響其信用資質的重大事項，並及時發現、報告、處置信用風險。

截至報告期末，公司信用債持倉中62.07%為AAA級信用品種，37.93%為AAA-、AA+、AA級信用品種，無AA級以下信用品種，未有交易對手違約。報告期內，融資融券業務發生923筆強制平倉操作，規模為人民幣6.89億元，均為執行交易所業務規則和合同約定的正規處置流程，平倉後客戶對公司欠款金額合計人民幣1.56億元。股票質押式回購交易業務平倉後客戶對公司欠款金額為人民幣11萬元。約定購回式證券交易業務未造成實際損失。公司總體信用風險在可承受範圍內。

(3) 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部操作流程、人員、系統以及外部事件所造成損失的風險。為有效管理操作風險，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、合規管理有效性評估工作。風險管理部專設操作風險管理團隊負責設計、維護和持續發展操作風險管理架構，監測、計量、報告公司面臨的操作風險，並通過操作風險管理工具、政策制度、IT系統、培訓與考核的建設工作，有效識別和管理操作風險，將操作風險控制在適當水平，為業務發展提供健康的內部運營環境。

報告期內，公司總體操作風險在可承受範圍內。

(4) 流動性風險

流動性風險，是指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。

對於流動性風險，構築以《證券公司流動性風險管理指引》為核心的風險評估和計量方法，包括但不限於對資產負債期限錯配、融資來源和多元化程度、優質流動性資產及市場流動性等進行分析，對靜態和動態現金流以及現金流缺口進行預測，對內外部流動性指標進行監控並開展流動性壓力測試。

為有效應對和管理流動性風險，公司加強對大額資金運用的實時監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；調整和配置資產、負債規模和期限結構，建立分層次的流動性儲備體系，建設整合的資金及流動性風險管理系統，及時通過貨幣市場、資本市場和銀行授信實現流動性管理組合目標；同時，持續優化內部資金計價模式，提高資金使用效率，在平衡安全性、流動性和盈利性基礎上，支持業務穩步健康發展。

報告期內，公司總體流動性風險在可承受範圍內，各項流動性指標優良。

(二) 公司已或擬採取的對策及措施

公司始終高度重視風險管理，持續深化全面風險管理體系建設，強化風險管理方法工具應用，加快推進風險管理信息系統建設，實行貫穿全程的風險管理，同時積極推進並表管理工作，為公司改革轉型和業務發展保駕護航。

(1) 深化全面風險管理體系建設

公司董事會、經營管理層自上而下高度重視風險管理，結合外部監管要求和內部管理需要，組織領導深化全面風險管理各項工作，不斷改善風險管理環境，增強風險管理保障，提高風險管理水平。全面風險管理體系建設取得階段性成果並持續完善，公司通過明確風險管理戰略，制訂／修訂風險偏好和各級風險管理制度，強化授權及風險限額管理，加強風險監控和報告體系建設，推行風險管理文化宣傳培訓，使風險管理覆蓋全業務、嵌入全流程，在公司日常經營管理過程中發揮越來越重要的作用。

(2) 強化風險管理方法工具應用

公司通過強化風險管理方法工具應用，及時充分識別風險，審慎評估各類風險，持續監測風險情況，積極應對各類風險，及時全面報告風險。公司持續強化風險評估和計量手段，發展和應用了一系列風險管理方法和工具，以量化方法評估和報告公司風險情況：強化敏感性分析、情景分析、風險價值 (VaR)、壓力測試等市場風險評估技術；實施內部信用評級等信用風險評估方法；逐步建立損失數據庫、關鍵風險指標、風險控制與自我評估等操作風險基礎工具；採用融資能力分析、資產變現分析、動態和靜態現金流預測、壓力測試等流動性風險評估手段；探索考慮風險相關性的總體風險匯總技術。

(3) 加快推進風險管理信息系統建設

公司按照「短期見效快，長期可擴展」的原則，建設統一架構、層次清晰、功能完善的風險管理系統群，有力支撐全面風險管理體系貫徹落實。整體建設採用「整體設計，急用先行，統籌實施，逐個擊破」的思路，以數據整合和治理為基礎，以風險管理需求為導向，設計風險管理系統的總體架構，同步配合完成相關生產系統、支持系統改造。截至報告期末，公司先後完成了市場風險計量引擎系統、信用內部評級系統、操作風險管理系統(一期)、融資類業務風險監控系統上線運行，流動性風險管理系統完成所有功能開發並進入系統試運行，並表管理系統(一期)完成核心功能開發並通過階段性驗收，各風險管理系統建設穩步推進。

(4) 實行貫穿全程的風險管理

公司對各項業務實行貫穿全程的風險管理，包括業務開展前的風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設計及閾值設置、風險管理配套制度設計以及相應的風險監控信息系統建設等環節，以及業務開展過程中的事前評估審核，事中風險計量、獨立監控和風險報告，事後進行風險考核、參與風險處置等，使風險管理有效覆蓋業務全流程。

(5) 積極推進並表管理工作

公司以並表管理工作為抓手，大力推進集團全面風險管理工作。公司已成立專項工作組，在管理機制、制度流程、人員配備、系統建設等方面大力推進並表管理工作。公司風險管理、計劃財務、信息技術等部門會同各子公司通力協作，以並表管理為抓手，建立了母子公司並表數據與信息溝通機制，按時完成了各季度並表監管報表，並大力推進並表管理系統建設，母子公司全面風險垂直管理得到了進一步落實。

(三) 淨資本及流動性風險控制指標情況

公司風險控制指標管理組織體系完善，風險控制指標的管理、監控、壓力測試、內部審計檢查及其他相關工作均由各相關部門指定專人專崗負責。2018年，公司使用風險控制指標動態監控系統對日常淨資本及流動性風險控制指標進行動態監控，實現了公司淨資本及流動性風險控制指標的實時、動態監控和預警。為預防公司大額到期債務等因素對期末風險控制指標的衝擊和影響，通過提前測算和預測期末淨資本及流動性風險控制指標，及時採取短期借款、發行長期債券等有效措施，防範可能發生的風險控制指標超標風險。2018年上半年的動態監控表明，公司各項淨資本及流動性風險控制指標持續符合監管規定。根據市場、業務發展的需要，定期和不定期地進行壓力測試和敏感性分析，分析未來可能出現的狀態對公司淨資本及流動性風險控制指標的影響，並制訂相應的應對措施，確保各項風險控制指標達標。

管理層討論與分析

2018年，公司啟動未來戰略發展規劃，明確「打造航母券商，建立現代投行」的戰略目標，加強負債管理、資產管理、資產負債的匹配管理，確保公司流動性安全、合理資產定價、優化資產配置等工作，努力提高公司資產負債管理水平。公司建立了淨資本動態補足機制和長期補足規劃，公司通過發行收益憑證、兩融收益權轉讓等方式籌措短期資金提高流動性覆蓋率，並通過發行長期公司債、次級債等方式補充長期可用穩定資金，提升淨穩定資金率，堅持財務穩健原則，確保公司業務發展與抗風險能力的動態平衡。公司做好資本配置和債務融資安排，當資本充足目標持續下降或存在潛在大幅下降因素時，根據市場條件適時啟動融資計劃，以保障資本充足水平。2018年4至5月，公司發行長期次級債合計人民幣95億元，補充附屬淨資本，增強淨資本實力。

報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合相關監管要求。截至報告期末，本公司主要風險控制指標如下：

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
淨資本(人民幣元)	55,599,973,880.13	50,746,807,591.89
淨資產(人民幣元)	62,934,185,206.50	63,195,254,061.45
風險覆蓋率(%)	269.97	242.39
淨資本／淨資產(%)	88.35	80.30
淨資本／負債(%)	45.68	43.74
淨資產／負債(%)	51.71	54.46
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	27.47	32.94
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	104.12	96.53
資本槓桿率(%)	28.19	29.38
流動性覆蓋率(%)	241.05	171.61
淨穩定資金率(%)	133.19	124.93

十三、關聯交易

本集團嚴格按照《聯交所上市規則》、《公司信息披露管理制度》和《公司關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。於報告期內，本集團根據《聯交所上市規則》所進行的非豁免關聯／連交易如下：

(一) 本公司與銀河金控之間的《證券及金融服務框架協議》

2013年5月2日，本公司與銀河金控訂立證券及金融服務框架協議，據此，本集團按一般商業條款向銀河金控及其附屬公司(以下簡稱「銀河金控集團」)提供證券及金融服務，包括(1)證券經紀服務、(2)代理銷售服務、(3)交易席位出租及(4)任何其他相關證券及金融服務。本集團就提供該等服務向銀河金控集團收取手續費及佣金，並就該等服務中所涉及的託管資金向銀河金控集團支付利息。本集團所收取的手續費和佣金以及所支付的利息由雙方參考當時市價並按照有關法律及法規協商釐定。框架協議於H股上市日(即2013年5月22日)生效，為期三年。2015年12月29日，本公司與銀河金控訂立了《證券及金融服務框架協議之補充協議》，將框架協議的期限延長至2018年12月31日。由於銀河金控為本公司控股股東，因而為本公司的關連人士。因此，上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。

截至2018年12月31日止三個年度，本集團根據框架協議(經補充協議續展)向銀河金控集團提供的證券及金融服務所收取的手續費及佣金的年度上限分別為人民幣530百萬元、人民幣580百萬元和人民幣640百萬元，本集團就託管資金向銀河金控集團支付利息的年度上限分別為人民幣40百萬元、人民幣60百萬元和人民幣80百萬元。由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於0.1%但低於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，該等交易須遵守申報、公告及年度審核的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。

報告期內，本集團向銀河金控集團提供證券及金融服務的收支如下表：

單位：人民幣百萬元

	2018年1至6月	2018年 年度上限
收入(含稅)		
證券經紀服務	6.11	
代理銷售服務	23.43	
交易席位出租	10.96	
其他相關證券及金融服務	2.39	
總計	42.89	640
費用		
利息支出	0.58	
總計	0.58	80

(二) 本公司與銀河金控之間的《證券和金融產品交易框架協議》

於2017年6月6日，本公司與銀河金控訂立《證券和金融產品交易框架協議》，據此，本集團於日常業務過程中按照一般商務條款與銀河金控集團開展證券和金融產品的交易業務，主要包括：固定收益類證券產品、固定收益產品相關的衍生產品、權益類產品、融資交易及監管部門允許的其他相關證券和金融產品交易。證券和金融產品交易（無論在中國銀行間債券市場、中國交易所市場或開放式基金市場開展）應按照一般商務條款並以與獨立第三方進行類似交易的當時市場價格或市場費率開展。框架協議於獲得本公司獨立股東及銀河金控的股東（即匯金公司及中國財政部）批准後，於2017年7月12日生效，有效期至2019年12月31日止。上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。

截至2019年12月31日止三個年度，本集團根據該框架協議從證券和金融產品交易（不包括融資交易）而產生的總淨流入年度上限分別為人民幣63,000百萬元、人民幣75,000百萬元和人民幣87,000百萬元；本集團根據該框架協議從證券和金融產品交易（不包括融資交易）而產生的總淨流出年度上限分別為人民幣57,000百萬元、人民幣70,000百萬元和人民幣79,000百萬元。截至2019年12月31日止三個年度每年，銀河金控集團根據該框架協議通過質押式回購交易向本集團提供融資的每日最高結餘（包括應計利息）均為人民幣10,500百萬元。

報告期內，本集團與銀河金控集團開展證券和金融產品交易情況如下表：

單位：人民幣百萬元

項目	2018年1至6月	2018年年度上限
從銀河金控集團流入本集團的資金總額	2,184	75,000
從本集團流出到銀河金控集團的資金總額	3,017	70,000
銀河金控集團通過質押式回購交易向本集團提供融資的每日最高餘額（包括應付利息）	-	10,500

(三) 本集團與銀河投資之間的物業租賃

因中國財政部以其持有的銀河投資100%的股權對銀河金控進行增資，銀河投資已於2018年2月成為銀河金控的全資附屬公司。因此，於增資完成後，銀河投資已成為銀河金控的聯繫人，也為本公司的關連人士。在銀河投資成為本公司的關連人士之前，本集團已與銀河投資訂立了七份租賃合同，據此，本集團（作為承租人）已向銀河投資（作為出租人）租賃多項物業及車位。在銀河投資成為本公司的關連人士之後，該等持續交易已構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。於報告期內，本集團與銀河投資實際發生的租金合計為人民幣64,272,135.57元。

十四、重大合同履行情況

1. 租賃情況

報告期內，本集團與銀河投資簽署房屋租賃合同，2018年1至6月租金為人民幣64,272,135.57元。本集團與中國民航信息網絡股份有限公司簽署合作協議（機房租賃），2018年1至6月租金為人民幣9,554,790.14元。本集團與中國聯合網絡通信集團有限公司簽署房屋租賃合同，2018年1至6月租金為人民幣5,561,697.42元，以上合同款項按季或按月支付。除此之外，報告期內，公司無重大租賃（金額人民幣1,000萬元以上）及以前期間延續至報告期內的此類事項。

2. 擔保情況

	單位：人民幣元
公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）	
報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）	-
報告期末擔保餘額合計(A)（不包括對子公司的擔保）	-
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	3,000,000,000.00
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	3,000,000,000.00
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）	
擔保總額(A+B)	3,000,000,000.00
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	4.62
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	-
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)	-
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	-
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	
擔保情況說明	

註：2017年3月30日，公司第三屆董事會第二十三次會議審議通過《關於提請審議銀河金匯〈關於向銀河證券申請增加淨資本擔保的請示〉的議案》，同意向銀河金匯提供淨資本擔保人民幣30億元，以滿足其業務發展需要。該議案已經股東大會審議通過，截至2018年6月30日，該擔保尚未履行。

3. 其他重大合同

截至報告期末，公司與北京昆侖聯通科技發展股份有限公司簽署軟件採購合同，金額為人民幣2,420.00萬元，公司與上交所技術有限責任公司簽署數據中心服務合同，金額為人民幣1,029.33萬元；除此之外，報告期內公司無重大採購事項（金額人民幣1,000萬元以上）及以前期間延續至報告期內的此類事項。

普通股股份變動及其他情況

一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、限售股變動情況

單位：股

股東名稱	報告期初 限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
中國銀河金融控股有限責任公司	5,160,610,864	0	0	5,160,610,864	A股IPO限售	2020年1月23日
中國人民財產保險股份有限公司	114,381,147	114,381,147	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
華潤股份有限公司	38,379,809	38,379,809	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
中山中匯投資集團有限公司	19,241,213	19,241,213	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
深圳市國有免稅商品(集團)有限公司	13,468,849	13,468,849	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
大連港集團有限公司	11,544,728	11,544,728	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
嘉興市高等級公路投資有限公司	11,497,828	11,497,828	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
川化集團有限責任公司	9,620,607	9,620,607	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
武漢郵電科學研究院	9,620,607	9,620,607	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
中國太平保險集團有限責任公司	7,696,485	7,696,485	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日

普通股股份變動及其他情況

股東名稱	報告期初 限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
上海西部企業(集團)有限公司	5,772,364	5,772,364	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
漢江水利水電(集團)有限責任 公司	5,772,364	5,772,364	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
中國航天三江集團公司	5,772,364	5,772,364	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
重慶建峰工業集團有限公司	2,457,825	2,457,825	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
首鋼總公司	1,924,121	1,924,121	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
重慶水務集團股份有限公司	1,945,423	1,945,423	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
國網陝西省電力公司	1,202,576	1,202,576	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
上海農村商業銀行股份有限公司	110,000,000	110,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
蘭州銀行股份有限公司	90,514,398	90,514,398	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
上海中智電子科技有限公司	60,000,000	60,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
健康元藥業集團股份有限公司	28,983,000	28,983,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
王建國	12,080,000	12,080,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
上海銀潤控股(集團)有限公司	11,250,000	11,250,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日

普通股股份變動及其他情況

股東名稱	報告期初 限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
上海華氏資產經營有限公司	10,000,000	10,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
深圳市君盛投資管理有限公司	7,200,000	7,200,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
煙臺張裕集團有限公司	6,000,000	6,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
王建生	5,000,000	5,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
安徽海德機械製造有限公司	4,375,000	4,375,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
郭威	4,000,000	4,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
聯華電子商務有限公司	4,000,000	4,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
啟天控股有限公司	3,530,000	3,530,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
重慶農村商業銀行股份有限公司	2,222,560	2,222,560	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
安徽省服裝進出口股份有限公司	2,120,125	2,120,125	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
連雲港市永旺玻璃製品有限公司	2,000,000	2,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
棗陽市凱能經貿有限公司	1,363,600	1,363,600	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
中國建材股份有限公司	1,000,000	1,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日

普通股股份變動及其他情況

股東名稱	報告期初 限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
上海凱壹投資有限公司	1,000,000	1,000,000	0	0	A股IPO限售	2018年1月23日
全國社會保障基金理事會轉 持一戶	58,726,267	1,593,891	0	57,132,376	A股IPO限售	2020年1月23日
合計	5,846,274,124	628,530,884	0	5,217,743,240	/	/

註： 公司於2017年1月23日在上交所掛牌上市，根據財政部《關於中國銀河證券股份有限公司國有股轉持方案的批覆》(財金函[2016]181號)，銀河金控、華潤股份有限公司等國有股東按照規定將58,726,267股轉由社保基金會持有。其中1,593,891股已於2018年1月23日解禁，剩餘57,132,376股將於2020年1月23日解禁。

三、股東情況

(一) 股東總數：

截止報告期末普通股股東總數(戶)	共110,181戶 其中：A股109,426戶； H股755戶
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0

普通股股份變動及其他情況

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(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	
中國銀河金融控股有限 責任公司	0	5,160,610,864	50.91	5,160,610,864	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司	-123,000	3,688,358,616	36.38	0	無	0	境外法人
中國人民財產保險股份 有限公司	0	114,381,147	1.13	0	無	0	國有法人
蘭州銀行股份有限公司	0	90,514,398	0.89	0	無	0	境內非國有法人
中國證券金融股份有限 公司	+55,760,370	84,078,210	0.83	0	無	0	國有法人
上海農村商業銀行股份 有限公司	-30,971,842	79,028,158	0.78	0	無	0	境內非國有法人
全國社會保障基金理事 會轉持一戶	0	58,726,267	0.58	57,132,376	無	0	國有法人
華潤股份有限公司	0	38,379,809	0.38	0	無	0	國有法人
健康元藥業集團股份有 限公司	0	28,983,000	0.29	0	無	0	境內非國有法人
中山中匯投資集團有限 公司	0	19,241,213	0.19	0	無	0	國有法人

註：香港中央結算代理人有限公司持有的H股為代表多個客戶持有。

普通股股份變動及其他情況

前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

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	3,688,358,616	H股	3,688,358,616
中國人民財產保險股份有限公司	114,381,147	A股	114,381,147
蘭州銀行股份有限公司	90,514,398	A股	90,514,398
中國證券金融股份有限公司	84,078,210	A股	84,078,210
上海農村商業銀行股份有限公司	79,028,158	A股	79,028,158
華潤股份有限公司	38,379,809	A股	38,379,809
健康元藥業集團股份有限公司	28,983,000	A股	28,983,000
中山中匯投資集團有限公司	19,241,213	A股	19,241,213
深圳市國有免稅商品(集團)有限公司	13,468,849	A股	13,468,849
大連港集團有限公司	11,544,728	A股	11,544,728
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知上述股東之間是否存在關聯／連關係或構成一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無。		



其他事項

一、中期股息

董事會不建議向公司股東宣派截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

二、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

截至報告期末，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於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中概無擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或(iii)須根據《標準守則》的規定通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

三、董事、監事購入股份或債權證的權利

於報告期內及截至報告期末，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券的方式而獲益。

四、主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據董事合理查詢所知，以下人士（並非公司董事、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分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於公司須存置登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股) (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (%)	佔本公司 已發行A股/ H股總數的百分比 (%)	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
匯金公司(附註2)	A股	受控制的法團的權益	5,160,610,864	50.91	80.06	好倉
銀河金控(附註2)	A股	實益擁有人	5,160,610,864	50.91	80.06	好倉
Wenze International Investment Limited (附註3及4)	H股	實益擁有人	219,524,000	2.17	5.95	好倉
王義禮(附註3)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.17	5.95	好倉
焉雨晴(附註4)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.17	5.95	好倉
BlackRock, Inc.(附註5)	H股	受控制的法團的權益	198,558,644	1.96	5.38	好倉
	H股	受控制的法團的權益	43,266,592	0.43	1.17	淡倉

附註1：根據《證券及期貨條例》第336條，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。

附註2：截至報告期末，匯金公司直接持有銀河金控約69.07%的股權，因此被視為擁有銀河金控直接持有的5,160,610,864股A股權益。

附註3：王義禮持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

附註4：焉雨晴持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

附註5：BlackRock, Inc. 透過其控制的多間實體持有198,558,644股H股好倉及43,266,592股H股淡倉。另外，有15,661,092股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：非上市衍生工具—以現金交收。

除上述披露外，截至報告期末，公司並不知悉任何其他人士（公司董事、監事及最高行政人員除外）於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、出售或贖回公司上市證券

除本報告「管理層討論與分析」一節項下「八、公司債券融資情況」分節所披露之外，公司及其子公司於報告期內並無購買、出售或贖回公司任何上市證券。

六、遵守《企業管治守則》

作為在香港及上海上市、註冊在國內的公司，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，始終致力維護和提升公司良好的社會形象。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。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，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，公司嚴格遵守《企業管治守則》，除守則條文第A.4.2條外，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列的大多數建議最佳常規條文的要求。根據《企業管治守則》A.4.2的要求，每名董事應至少每三年輪流退任一次。自2015年6月至2018年6月，本公司第三屆董事會及監事會的任期已滿三年，根據公司章程規定，在成立下一屆董事會及監事會前，本屆董事會及監事會成員仍將繼續履行職責。鑒於公司第四屆董事會董事候選人及監事會監事候選人的提名工作尚未結束，董事會及監事會換屆工作尚在籌備中，為保證董事會及監事會工作的連續性，公司第四屆董事會及監事會將延期換屆。本公司將在可行的情況下，按照法定程序將建議新一屆董事及監事的提名或重選資料提交股東大會審議批准。

七、遵守《標準守則》

公司已就董事、監事進行證券交易採納《標準守則》。本公司向所有董事和監事就遵守《標準守則》作出特定查詢，所有董事和監事皆確認，報告期內完全遵守《標準守則》所載的守則規定。

八、董事會及專門委員會運作情況

董事會現由 11 名董事組成，其中，執行董事 3 名，非執行董事 4 名，獨立非執行董事 4 名。

董事會下設戰略發展委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬委員會、審計委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職責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，提名與薪酬委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，委員會主任由獨立非執行董事擔任。

專門委員會名稱	主任	委員
戰略發展委員會	陳共炎	顧偉國、杜平、施洵、劉丁平、吳承明、羅林、吳毓武、劉瑞中、王珍軍、李朝陽
合規與風險管理委員會	施洵	顧偉國、杜平、劉丁平、吳承明、王珍軍、李朝陽
提名與薪酬委員會	劉瑞中	羅林、吳毓武、王珍軍、施洵、李朝陽
審計委員會	羅林	吳毓武、劉瑞中、王珍軍、施洵、劉丁平

各位董事能夠遵守法律法規和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，維護公司和股東利益。報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益，尤其關注中小股東的合法權益。

報告期內，董事會召集 1 次股東週年大會、1 次臨時股東大會會議，提交審議議案 14 項。董事會積極組織、督促落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟蹤。董事會召開 4 次會議，審議議案 22 項。戰略發展委員會召開 4 次會議，合規與風險管理委員會召開 2 次會議，提名與薪酬委員會召開 1 次會議，審計委員會召開 2 次會議。各專門委員會充分發揮專業優勢，為董事會決策提供有力支持，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。

其中，審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至 2018 年 6 月 30 日止六個月綜合中期財務資料。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第 2410 號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

其他事項

九、監事會運作情況

監事會現由5名監事組成，其中，職工監事2名。

監事會	主席	監事
監事	陳靜	鍾誠、陶利斌、劉智伊(職工監事)、陳繼江(職工監事)

監事按照中國《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和公司章程有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司和股東的合法權益。報告期內，監事會召開4次會議。

十、重大訴訟事項

報告期內，公司無涉案金額超過人民幣1,000萬元，且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

自報告期初至本報告披露日，本公司新增或有新進展、金額(或累計金額)超過人民幣1,000萬元的訴訟、仲裁事項如下：

(一) 四川信託有限公司訴威海中天房地產有限公司等八家單位及個人委託貸款合同糾紛案

2013年4月，四川信託有限公司(簡稱「四川信託」)成立集合資金信託計劃，並與公司簽署吉星9號定向資產管理合同，委託公司以投資委託貸款方式向威海中天房地產有限公司(簡稱「威海中天」)發放貸款人民幣1.6億元，四川信託向公司承諾承擔由此投資產生的風險。因威海中天未按相關貸款合同約定償付本金及利息，2015年12月29日，四川信託向山東省高級人民法院提起訴訟，請求法院判令威海中天償還貸款本金、利息、罰息及複利合計約人民幣2.19億元，並將委託貸款相關各方一並起訴，或要求承擔擔保責任，或要求承擔連帶賠償責任，公司及銀河金匯作為定向資管計劃的管理人分別為第七、第八被告(相關背景情況參見公司2016年年報)。銀河金匯等被告提出管轄權異議，2018年8月10日，最高人民法院作出民事裁定，將本案移送至廣東省深圳市中級人民法院審理。

2015年12月30日，四川信託成立的上述集合資金信託計劃的次級信託單位認購人深圳市邦信小額貸款有限公司(簡稱「邦信小貸」)向廣東省深圳市中級人民法院提起訴訟，請求法院責令四川信託限期履行信託財產現狀分配承諾及賠償損失，並申請追加銀河金匯、公司、委託貸款銀行作為本案第三人，四川信託申請追加集合資金信託計劃的優先級信託單位認購人作為本案第三人。2018年3月30日，廣東省深圳市中級人民法院作出一審判決，駁回邦信小貸全部訴訟請求，2018年7月27日，邦信小貸向廣東省高級人民法院上訴。

(二) 青海銀行訴瀋陽大北關街營業部等四家單位及個人國債交易糾紛案

青海銀行股份有限公司以2003年曾委託中國銀河證券有限責任公司瀋陽青年大街證券營業部購買國債，營業部在其不知情情況下將國債賣出並將資金收益交付大連長富瑞華集團有限公司使用為由，要求本公司瀋陽大北關街證券營業部、大連長富瑞華集團有限公司支付國債資金本金及收益、違約金以及為實現債權產生的費用共計人民幣9,800餘萬元(相關背景情況參見公司2017年年報)。青海省高級人民法院於2018年5月17日開庭審理本案，目前該案件尚在一審中。

(三) 太平基金、浦銀安盛基金對公司提起仲裁案

2018年1月19日，太平基金管理有限公司(簡稱「太平基金」)向上海國際經濟貿易仲裁委員會提請仲裁，將公司認定為交易對手方，要求公司償還4筆債券質押式協議回購交易項下融資款共計人民幣144,670,000元，償還融資利息共計人民幣398,337.86元，並自四筆回購交易到期結算日起按日計算償付補息及罰息(相關背景情況參見公司2017年年報)。上海國際經濟貿易仲裁委員會於2018年7月19日開庭審理本案，目前案件尚在仲裁中。

2018年5月16日，浦銀安盛基金管理有限公司(簡稱「浦銀安盛基金」)向上海國際經濟貿易仲裁委員會提請仲裁，將公司認定為交易對手方，要求公司償還債券質押式協議回購交易項下融資款人民幣42,750,000元，償還融資利息共計人民幣85,265.75元，並自回購交易到期結算日起按日計算償付補息及罰息。據查，與浦銀安盛基金進行債券質押式協議回購交易的交易對手方和與太平基金進行債券質押式協議回購交易的交易對手方相同，即銀河金匯定向資產管理產品—「銀河匯達易禾109號定向資產管理計劃」，該產品為公司經紀客戶，公司為該產品提供交易指令申報服務。仲裁庭通知於2018年9月14日開庭審理本案。

(四) 公司原投資銀行總部離職員工勞動爭議案

2017年10月18日，公司原投資銀行總部離職員工鄭職權向北京市西城區勞動仲裁委申請仲裁，主張項目績效獎金人民幣89.6萬元，該案經仲裁、一審和二審，2018年7月27日，北京市第二中級人民法院作出二審判決，公司支付鄭職權績效獎金人民幣89.6萬元。截至報告期末，公司原投資銀行總部離職員工主張績效獎金引發目前尚未審理終結的勞動爭議案件5個，合計總金額約人民幣1,213.30萬元。

(五) 李天陣訴公司委托合同糾紛

2018年8月22日，公司收到北京市第二中級人民法院郵寄送達的李天陣起訴公司代理合同糾紛資料，李天陣請求法院判決其與公司簽訂的經紀人代理合同繼續有效，並以公司無故刪除其名下客戶等為由，請求法院判決公司補發其佣金，賠償其損失，支付違約金、利息、罰息等共計人民幣77,768,652.33元。

李天陣曾為公司鄭州南陽路證券營業部經紀人，因未通過經紀人2013年度年檢，2013年8月31日，中國證券業協會註銷了李天陣經紀人執業證書，營業部根據代理合同中執業條件的規定與其解除了合同。

(六) 銀河源匯投資提起民事訴訟

2018年8月，銀河源匯投資向上海金融法院提起訴訟。銀河源匯投資與上海大涵置業有限公司、上海大豐資產管理有限公司、上海大豐投資集團有限公司及孫景龍先生(合稱「被告」)簽訂有《關於信託受益權轉讓之合作協議》，據此，被告同意，就銀河源匯投資所持有的重慶信託—渝信增利6號集合資金信託計劃項下B類信託收益權，承擔資金追加及補足義務，或提供連帶責任擔保保證。銀河源匯投資通知被告履行上述義務，但被告一直未予履行。銀河源匯投資要求被告向其支付信託收益權受讓款人民幣218,069,052.05元及應計利息。

本公司認為，上述法律訴訟不會對本公司業務、財務狀況或償債能力有直接重大不利影響。

十一、公司被處罰或公開譴責的情況，包括公司及其董事、監事和高級管理人員、公司主要股東、實際控制人被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所處罰或公開譴責等

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門處罰或公開譴責。

報告期內，公司未因重大違法違規行為受到中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門的行政處罰。

十二、相關期後事項

1. 股權收購

(1) 關於擬收購銀河金控所持銀河基金管理有限公司(簡稱「銀河基金」)50%股權

2018年7月18日，公司第三屆董事會第四十次會議(臨時)通過決議，同意公司以現金等方式收購銀河金控所持銀河基金50%的股權。本次收購的價格將以所聘請獨立第三方資產評估機構的評估結果為基礎確認。本次收購的具體收購方案、收購協議等將再次提交董事會審議。本次收購尚待取得中國財政部的批准，本次收購涉及的銀河基金控股股東變更事項尚待取得中國證監會的批准。

具體情況詳見公司於2018年7月18日刊發的提示性公告。

(2) 關於收購銀河金控所持銀河德睿資本管理有限公司(簡稱「銀河德睿」)12%股權

2018年7月26日，公司第三屆董事會第四十一次會議(臨時)通過決議，同意銀河期貨收購銀河金控所持銀河德睿12%的股權。銀河期貨透過北京金融資產交易所舉辦的公開掛牌程序以總代價人民幣66,673,000元投得銀河德睿12%的股權。於2018年8月16日，銀河期貨與銀河金控就本次交易訂立產權交易合同。於本次交易交割後，銀河德睿將成為銀河期貨的全資附屬公司。

具體情況詳見公司於2018年7月26日刊發的提示性公告及於2018年8月16日刊發的關連交易公告。

2. 對外共同投資

2018年7月18日，公司第三屆董事會第四十次會議(臨時)審議通過了《關於提請審議中國銀河證券股份有限公司參與北京麗澤商務區地塊聯合投標建設經營性用房的議案》。隨著公司業務不斷發展，為滿足公司經營管理需要，進一步優化公司本部經營環境，公司與中證機構間報價系統股份有限公司組成聯合開發主體，共同參與「北京市豐台區麗澤金融商務區南區F-22、F-23地塊F3其他類多功用地」國有建設用地使用權出讓的投標活動並中標，擬共同投資在該地塊上合作共建自持物業。公司擬持有物業面積約4萬平方米，預估投入資金約人民幣19.2億元(最高不超過人民幣20億元)。2018年8月10日，公司已支付前期款項人民幣10.70億元。

具體情況詳見公司於2018年7月18日刊發的海外監管公告。

3. 對外擔保

2018年7月18日，公司第三屆董事會第四十次會議（臨時）審議通過《關於審議銀河國際控股向銀河一聯昌及其子公司銀河一聯昌證券提供貸款擔保的議案》。為了獲得馬來亞銀行、大華銀行和渣打銀行香港分別提供的無抵押貸款額度，同意銀河國際控股為銀河一聯昌及其子公司銀河一聯昌證券提供貸款擔保，擔保額度合計港幣77,660.39萬元，折合人民幣63,355.35萬元。

4. 投資相關期後事項

- (1) 於2018年4月19日、6月29日及7月2日，公司在為客戶提供流動性服務過程中，通過大宗交易分別購入長生生物(002680.SZ，現更名為「ST長生」)50萬股、158萬股和50萬股。截至本報告報出日，公司賬面持有其258萬股，持倉成本人民幣5,005.92萬元。上述投資在會計上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。
- (2) 2018年5月，銀河源匯投資因投資項目與對手方簽署有限合夥份額收購協議，約定對手方於2018年9月21日之前收購銀河源匯投資持有的全部有限合夥份額，收購價款金額約為人民幣2.65億元，並約定若觸發條件，由對手方提前收購銀河源匯投資持有的全部有限合夥份額。2018年8月4日，銀河源匯投資獲知提前收購條件已觸發，銀河源匯投資已書面提醒對手方履行收購義務，並正在採取必要措施保護相關資產安全。

以上投資相關期後事項對公司業務經營及償債能力無重大影響。

5. 行政處罰

2018年7月27日，公司收到中國人民銀行出具的《行政處罰決定書》（銀反洗罰決字[2018]第4號），中國人民銀行依據《中華人民共和國反洗錢法》第三十二條規定，對公司未按照規定履行客戶身份識別義務的行為處人民幣50萬元罰款，與身份不明的客戶進行交易的行為處人民幣50萬元罰款，合計處人民幣100萬元罰款。

公司在接受檢查期間即立查立改，並根據中國人民銀行《執法檢查意見書》的要求，制定了《關於中國人民銀行反洗錢現場檢查問題的整改方案》並經公司第三屆董事會第四十次會議審議通過。截至目前，公司已經進一步完善了反洗錢制度機制，細化了客戶身份識別、客戶洗錢風險等級管理、可疑交易報告等工作流程，加強了反洗錢監督檢查和考核，加大了對歷史存量客戶持續識別力度，反洗錢相關系統功能也不斷改進。公司今後將持續完善內控合規管理，切實做好反洗錢工作。

十三 證券監管部門對公司的分類評價結果

公司在中國證監會2018年證券公司分類評價中獲得A類AA級。

十四、報告期內董事、監事及高級管理人員資料變動情況

1. 2018年2月9日，公司2018年第一次臨時股東大會選舉劉丁平先生為公司非執行董事。自同日起，劉丁平先生亦擔任戰略發展委員會委員、審計委員會委員及合規與風險管理委員會委員。
2. 由於年齡原因，張景華先生於2018年2月9日起不再擔任公司非執行董事、戰略發展委員會委員、審計委員會委員及合規與風險管理委員會委員。
3. 2018年2月9日，公司2018年第一次臨時股東大會選舉王珍軍先生擔任公司獨立董事。自同日起，王珍軍先生亦擔任提名與薪酬委員會委員、戰略發展委員會委員、審計委員會委員及合規與風險管理委員會委員。
4. 劉鋒先生因有意專注於其他工作事項，於2018年2月9日起不再擔任公司獨立董事、提名與薪酬委員會主任、戰略發展委員會委員、審計委員會委員及合規與風險管理委員會委員。
5. 於2018年2月9日，劉瑞中先生獲選舉為提名與薪酬委員會主任。
6. 2018年7月30日，公司董事會第三屆董事會第四十二次會議(臨時)審議通過了《關於提請審議不再聘任李樹華先生為首席風險官／合規總監、公司執行委員會委員的議案》。李樹華先生因個人原因辭去公司執行委員會委員、首席風險官(兼合規總監)職務。由副董事長、總裁顧偉國先生代行合規負責人職務，代行職務的時間不超過6個月。
7. 自2018年6月26日起，顧偉國先生不再擔任證通股份有限公司董事，吳承明先生開始擔任該公司董事。
8. 陳靜女士自2018年1月19日起不再任銀河源匯投資法人代表，自2018年6月5日起不再兼任銀河源匯投資董事、董事長，自2018年5月起不再擔任中國計算機用戶協會常務理事兼雲應用分會理事長。陳靜女士自2018年4月起擔任中國證券業協會證券調解委員會副主任委員。
9. 施洵先生自2018年1月18日起任銀河一聯昌證券國際私人有限公司董事。

Deloitte.

德勤

致中國銀河證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱載於第 51 至 126 頁之中國銀河證券股份有限公司(「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以及若干附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和由國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第 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信息。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

我們已根據由國際審計與鑒證準則理事會頒佈之《國際審閱準則第 2410 號－企業的獨立審計師審閱中期財務信息》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序。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 30 日

簡明綜合損益表

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

	附註	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
收入			
佣金及手續費收入	5	2,888,930	2,864,981
利息收入	6	4,288,530	3,441,897
投資收入及收益或虧損	7	261,958	1,379,579
		7,439,418	7,686,457
其他收入及收益		52,523	17,937
收入、收益及其他收入總計		7,491,941	7,704,394
減值損失	8	(214,433)	(234,124)
折舊及攤銷	9	(112,694)	(106,931)
僱員成本	10	(1,562,451)	(2,000,529)
佣金及手續費支出	11	(146,880)	(117,514)
利息支出	12	(3,024,589)	(1,910,202)
其他經營支出	13	(708,693)	(717,896)
支出總額		(5,769,740)	(5,087,196)
攤分合營企業業績		(2,328)	–
所得稅前利潤		1,719,873	2,617,198
所得稅費用	14	(385,379)	(485,983)
期間利潤		1,334,494	2,131,215
期間利潤歸屬於：			
本公司股東		1,311,046	2,112,212
非控制性權益		23,448	19,003
		1,334,494	2,131,215
每股收益(以每股人民幣元列示)			
– 基本	15	0.13	0.21

載於第59頁至第126頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
期間利潤	1,334,494	2,131,215
其他綜合(支出)/收益		
不會重新分類至損益的項目：		
投資於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 的公允價值虧損	(313,489)	—
公允價值變動的所得稅影響	78,372	—
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除相關所得稅後	257	—
小計	(234,860)	—
其後可能重新分類至損益的項目：		
以下各項的公允價值收益：		
可供出售金融資產	—	261,317
投資於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	136,505	—
公允價值變動的所得稅影響	(34,126)	(65,329)
境外業務外幣折算產生的差額	9,424	(38,585)
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除相關所得稅後	(3,745)	—
小計	108,058	157,403
期間其他綜合(支出)/收益(稅後)	(126,802)	157,403
期間綜合收益總額(稅後)	1,207,692	2,288,618
期間綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	1,184,244	2,269,615
非控制性權益	23,448	19,003
	1,207,692	2,288,618

載於第59頁至第126頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	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、廠房及設備	17	361,698	381,079
商譽		223,278	223,278
其他無形資產		374,535	385,796
於合營企業的權益	18	802,936	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	19	7,777,696	–
可供出售金融資產	20	–	15,186,366
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	21	101,066	–
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	22	10,302,705	–
按攤銷成本計量的債務工具	23	3,438,866	–
持有至到期投資	24	–	1,419,541
分類為貸款及應收款項的投資	25	–	2,736,282
買入返售金融資產	26	25,583,582	23,916,025
交易所及非銀行金融機構保證金	27	729,117	484,838
遞延稅項資產	29	281,371	168,048
非流動資產總額		49,976,850	44,901,253
流動資產			
融資客戶墊款	30	53,650,883	60,063,731
應收賬款	31	1,521,151	1,002,842
可收回稅項		489,737	565,577
其他應收及預付賬款	32	3,698,847	4,028,350
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	19	38,939,666	29,010,296
可供出售金融資產	20	–	18,874,475
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	21	16,028,996	–
按攤銷成本計量的債務工具	23	1,769,244	–
持有至到期投資	24	–	2,125,632
分類為貸款及應收款項的投資	25	–	2,247,865
買入返售金融資產	26	18,245,389	14,340,106
衍生金融資產	33	138,227	22,936
交易所及非銀行金融機構保證金	27	5,617,283	5,351,712
結算備付金	34	14,241,538	12,538,492
銀行結餘	28	58,854,809	59,741,699
流動資產總額		213,195,770	209,913,713
資產總額		263,172,620	254,814,966

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
權益及負債			
負債			
非流動負債			
應付債券	35	51,145,338	45,739,475
應付收益憑證	36	2,777,390	4,180,190
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	28,216	25,370
其他應付款項及預提費用	38	2,814,853	3,156,971
遞延稅項負債	29	19,776	6,581
非流動負債總額		56,785,573	53,108,587
流動負債			
應付債券	35	20,567,918	16,014,798
應付銀行及其他金融機構款項	39	3,902,523	3,050,331
應付收益憑證	36	17,235,560	25,274,330
應付經紀業務客戶賬款	40	67,435,097	64,787,132
應計僱員成本	41	2,243,450	3,389,597
其他應付款項及預提費用	38	6,764,979	5,145,580
當期稅項負債		45,671	63,683
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	817,316	243,121
衍生金融負債	33	255,204	135,150
賣出回購金融資產款	42	22,196,777	18,716,224
流動負債總額		141,464,495	136,819,946
負債總額		198,250,068	189,928,533
流動資產淨額		71,731,275	73,093,767
資產總額減流動負債		121,708,125	117,995,020

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
權益			
股本	43	10,137,259	10,137,259
資本儲備		25,027,389	25,027,389
投資重估儲備		333,496	(168,989)
外幣折算儲備		23,552	14,128
一般儲備		13,659,585	13,659,585
其他儲備		(36,774)	(33,286)
未分配利潤		15,381,191	15,876,941
歸屬於本公司股東的權益		64,525,698	64,513,027
非控制性權益		396,854	373,406
權益總額		64,922,552	64,886,433
權益和負債總額		263,172,620	254,814,966

載於第59頁至第126頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

第51頁至第126頁的簡明綜合財務報表已於2018年8月30日由公司董事會批准及許可，並由以下董事代表簽署：

陳共炎

董事

顧偉國

董事

簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司股東的權益									
	股本	儲備						小計	非控制性 權益	權益總額
		資本 儲備	投資 重估儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤			
截至2017年6月30日止六個月										
於2017年1月1日(經審計)	9,537,259	21,673,175	(435,705)	113,384	12,552,109	(26,638)	14,574,962	57,988,546	365,353	58,353,899
期間利潤	-	-	-	-	-	-	2,112,212	2,112,212	19,003	2,131,215
期間其他綜合收益/(支出)	-	-	195,988	(38,585)	-	-	-	157,403	-	157,403
期間綜合收益/(支出)總額	-	-	195,988	(38,585)	-	-	2,112,212	2,269,615	19,003	2,288,618
發行新股	600,000	3,486,000	-	-	-	-	-	4,086,000	-	4,086,000
發行新股之交易成本	-	(131,786)	-	-	-	-	-	(131,786)	-	(131,786)
確認分派的股利(附註16)	-	-	-	-	-	-	(1,571,275)	(1,571,275)	-	(1,571,275)
於2017年6月30日(未經審計)	10,137,259	25,027,389	(239,717)	74,799	12,552,109	(26,638)	15,115,899	62,641,100	384,356	63,025,456
截至2018年6月30日止六個月										
於2017年12月31日(經審計)	10,137,259	25,027,389	(168,989)	14,128	13,659,585	(33,286)	15,876,941	64,513,027	373,406	64,886,433
採納國際財務報告準則 第9號的影響(附註3)	-	-	635,185	-	-	-	(590,287)	44,898	-	44,898
於2018年1月1日(經重述)	10,137,259	25,027,389	466,196	14,128	13,659,585	(33,286)	15,286,654	64,557,925	373,406	64,931,331
期間利潤	-	-	-	-	-	-	1,311,046	1,311,046	23,448	1,334,494
期間其他綜合收益/(支出)	-	-	(132,738)	9,424	-	(3,488)	-	(126,802)	-	(126,802)
期間綜合收益/(支出)總額	-	-	(132,738)	9,424	-	(3,488)	1,311,046	1,184,244	23,448	1,207,692
確認分派的股利(附註16)	-	-	-	-	-	-	(1,216,471)	(1,216,471)	-	(1,216,471)
權益內轉撥	-	-	38	-	-	-	(38)	-	-	-
於2018年6月30日(未經審計)	10,137,259	25,027,389	333,496	23,552	13,659,585	(36,774)	15,381,191	64,525,698	396,854	64,922,552

載於第59頁至第126頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
經營活動		
營運資金變動前的經營現金流量	3,969,277	3,869,608
融資客戶墊款減少	6,359,055	5,727,314
買入返售金融資產增加	(5,601,520)	(8,769,814)
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(增加)/減少	(4,678,807)	1,799,757
客戶結算備付金(增加)/減少	(1,626,280)	10,028,915
代客戶持有的現金(增加)/減少	(1,269,863)	4,051,119
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、 其他應付款項及預計費用增加/(減少)	1,606,346	(15,888,106)
賣出回購金融資產款增加/(減少)	3,480,553	(8,298,910)
非銀行金融機構拆入資金增加	200,000	-
其他營運資金項目	(85,664)	1,014,997
來自/(用於)經營活動的現金	2,353,097	(6,465,120)
已付所得稅	(398,412)	(355,102)
已付利息	(572,500)	(544,370)
來自/(用於)經營活動的現金淨額	1,382,185	(7,364,592)
投資活動		
從投資收到的股利及利息	716,787	536,241
購買物業、設備及其他無形資產	(101,181)	(81,800)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	4,834	3,318
注資合營企業	(808,752)	(21,996)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(1,739,691)	-
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所得款項	760,162	-
購買可供出售金融資產	-	(4,934,337)
處置可供出售金融資產的所得款項	-	7,409,037
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(2,639,115)	-
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的所得款項	1,818,077	-
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	(1,090,000)	-
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的所得款項	50,000	-
購買按攤銷成本計量的債務工具	(24,263)	-
處置按攤銷成本計量的債務工具的所得款項	830,958	-
分類為貸款及應收款項的投資的減少	-	92,398
分類為貸款及應收款項的投資的增加	-	(2,002,780)
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款	(225,558)	(434,893)
提取銀行的原始期限超過三個月的定期存款	871,113	1,171,945
(用於)/來自投資活動的現金淨額	(1,576,629)	1,737,133

簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
籌資活動			
發行A股新股所得款項		-	4,086,000
發行A股新股已付交易成本		-	(115,642)
發行債券及收益憑證已付交易成本		(88,679)	(21,000)
第三方持有人投入合併結構化主體的現金		79,546	138,173
向合併結構化主體的第三方持有人償還的現金		(495,796)	(562,355)
借款及發行收益憑證所得款項		9,790,122	15,586,334
發行債券所得款項		19,200,000	22,478,500
償還借款及收益憑證		(18,579,500)	(16,171,192)
償還債券		(9,230,000)	(19,300,000)
支付債券、借款及收益憑證的利息		(1,960,024)	(2,133,782)
付予非控制性股東的股利		(27,171)	-
(用於)／來自籌資活動的現金淨額		(1,311,502)	3,985,036
現金及現金等價物淨減少額		(1,505,946)	(1,642,423)
期初的現金及現金等價物		9,026,394	8,011,071
外匯匯率變動影響		71,740	(10,458)
期末的現金及現金等價物	44	7,592,188	6,358,190
來自經營活動的現金流量淨額包括：			
已收利息		5,034,347	3,472,983
已付利息總額		(2,605,763)	(2,785,681)

載於第59頁至第126頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

1. 一般信息

中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准於2007年1月26日在中華人民共和國(「中國」)北京成立。於2013年5月，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行H股。於2017年1月23日，本公司於上海證券交易所完成其600百萬股份的A股發售。

本公司註冊辦事處位於中國北京西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6樓。

本公司及其子公司(下文統稱「本集團」)主要從事證券及期貨經紀、機構銷售及投資研究、自營及其他證券交易服務、融資融券、資產管理及財富管理、股權投資管理。

本公司之直接控股公司為中國銀河金融控股有限責任公司(「銀河金控」)。

本簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報，除另有註明者外，所有價值均四捨五入至最近之千位。

2. 編製基礎

本簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(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的適用披露規定編製。簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外(以適用者為準)，簡明綜合財務報表經已按歷史成本基準編製。

除應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及修訂導致的會計政策變動外，截至2018年6月30日止六個月所用的簡明綜合財務報表的會計政策及計算方式，與編製本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表所遵從者一致。

應用新發佈國際財務報告準則及修訂

於本中期期間內，本集團在編製本集團簡明綜合財務報表時首次應用國際會計準則理事會頒佈的於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效的以下新發佈國際財務報告準則及修訂：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入及相關修訂
國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及墊付對價
國際財務報告準則第2號修訂	以股份為基礎的支付之分類與計量
國際財務報告準則第4號修訂	同時實施國際財務報告準則第9號金融工具和國際財務報告準則第4號保險合同
國際會計準則第28號修訂	國際財務報告準則2014-2016年周期之年度改進之一部分
國際會計準則第40號修訂	投資物業之轉撥

此外，本集團已於生效日期(即2019年1月1日)之前提前應用國際財務報告準則第9號修訂具有反向賠償的提前還款特徵。

新發佈國際財務報告準則及修訂已按照各準則及修訂中的相關過渡條文應用，導致下文所述會計政策、報告金額及/或披露變動。

除下文披露者外，於本中期期間應用國際財務報告準則的其他修訂對於簡明綜合財務表中所呈報金額及/或所載披露並無重大影響。

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動

本集團已於本期應用國際財務報告準則第9號金融工具、國際財務報告準則第9號之修訂具有負補償的提前還款特性及其他國際財務報告準則相關的相應修訂。國際財務報告準則第9號引入有關以下各項的新規定：1) 金融資產及金融負債的分類及計量，2) 金融資產的預期信用損失(「預期信用損失」)及3) 一般套期會計。

本集團已按照國際財務報告準則第9號所載過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日(首次應用日期)未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括減值)，並未對於2018年1月1日已終止確認的工具應用該規定。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差額於期初未分配利潤及權益其他部份中確認，未重述比較信息。

因此，若干比較信息可能無法比較，原因是比較信息乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策主要變動

金融資產之分類及計量

與客戶簽訂合約產生的應收賬款根據國際財務報告準則第15號進行初始計量。

所有屬國際財務報告準則第9號規範範圍內的已確認金融資產後續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無報價股權投資。

符合下列條件的債務工具隨後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產的業務模式是以收取合約現金流量為目標；及
- 金融資產的合約條款規定，於特定日期產生的現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。

符合下列條件的債務工具隨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」)：

- 持有金融資產的業務模式同時以收取合約現金流量及出售該金融資產為目標；及
- 金融資產的合約條款規定，於特定日期產生的現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。

所有其他金融資產後續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」)，惟於首次應用日期／金融資產初始確認時，如權益投資既非持作交易性目的，亦非國際財務報告準則第3號企業合併規範的企業合併中收購方確認的或有對價，本集團可不可撤回地選擇將該權益投資公允價值的後續變動於其他綜合收益(「其他綜合收益」)呈列。

此外，如將符合以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指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，能消除或顯著減少會計錯配，本集團可不可撤回地作出該指定。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

因使用實際利率法計算的利息收入導致的分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的后續賬面價值變動於損益確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動於其他綜合收益確認，並於投資重估儲備下累計。減值撥備於損益確認，並對其他綜合收益作出相應調整，不減少該等債務工具的賬面值。於損益確認的金額與倘若該等債務工具按攤銷成本計量時於損益確認的金額相同。當該等債務工具終止確認時，早前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策主要變動(續)

金融資產之分類及計量(續)

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

於首次應用日期/金融資產初始確認時，本集團可(逐項工具)作出不可撤銷的選擇，將於權益工具的投資指定為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的權益工具的投資，初始按公允價值加交易成本計量，隨後按公允價值計量，因公允價值變動產生的收益及虧損於其他綜合收益確認並於投資重估儲備下累計；毋須進行減值評估。累計收益或虧損不會於處置權益工具投資時重新分類至損益，將轉入未分配利潤。

在本集團收取股利的權利按照國際財務報告準則第9號確立時，該等權益工具投資的股利於損益確認，除非股利明確為收回部分投資成本。股利計入損益中「投資收入及收益或虧損」項目。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量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的金融資產，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於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額，包括從該金融資產賺取之任何股利或利息，計入「投資收入及收益或虧損」項目。

本公司董事已基於當日存在的事實及情況，檢視及評估本集團於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情載於附註3.1.2。

預期信用損失模型下減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號須減值的金融資產確認預期信用損失撥備，包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或按攤銷成本計量的債務工具、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

整個存續期預期信用損失指將因相關工具預計存續期內所有可能違約事件而導致的預期信用損失。12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指預計因報告日期後12個月內可能出現的違約事件導致的整個存續期預期信用損失的一部分。評估基於本集團的過往信用損失經驗作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及報告日期現行狀況的評估及未來狀況預測而作出調整。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策主要變動(續)

預期信用損失模型下減值(續)

本集團始終就並無重大融資成分的應收賬款及其他應收款項確認整個存續期預期信用損失。該等資產的預期信用損失就具有重大結餘的債務人個別評估及/或使用適當分組的撥備總表組合評估。

就所有其他工具而言，本集團計量等於12個月預期信用損失的減值撥備，除非自初始確認起信用風險顯著增加，則本集團確認整個存續期預期信用損失。對是否應確認整個存續期預期信用損失的評估，基於自初始確認起發生違約的可能性或風險顯著增加。

信用風險顯著增加

在評估自初始確認起信用風險是否顯著增加時，本集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。在作出本評估時，本集團考慮合理並有支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發現顯著變化的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營成果的實際或預期的顯著變化；
- 導致借款人履行其償債義務的能力發生顯著變化的借款人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期的顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保品價值或者第三方擔保或信用增級質量的顯著變化；
- 實際或預期增信質量發生顯著變化；
- 債務人預期表現和還款行為發生顯著變化。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策主要變動(續)

預期信用損失模型下減值(續)

信用風險顯著增加(續)

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告日期只具有報低的信用風險，本集團假設債務工具的信用風險自初始確認起並未顯著增加。倘i)其違約風險偏低，ii)借方有強大能力於短期滿足其合約現金流量責任，及iii)較長期的經濟及業務狀況存在不利變動，惟將未必削弱借方履行其合約現金流量義務的能力，則債務工具的信用風險會被釐定為偏低。當債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信用風險偏低。

就貸款承諾而言，本集團成為不可撤銷承諾一方之日，就金融工具減值評估而言被視為初始確認日期。在評估自貸款承諾初始確認起信用風險是否顯著增加時，本集團考慮貸款承諾涉及的貸款的信用風險變動。

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量取決於違約概率、違約損失率(即如存在違約時的損失程度)及違約風險暴露。對違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據，並就前瞻性信息作出調整。

一般而言，預期信用損失估計為本集團按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團預計收到的所有現金流量之間的差額，按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就未提取貸款承諾而言，預期信用損失為貸款承諾持有人提取貸款時本集團應收的合約現金流量與貸款提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額。

利息收入基於金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信用損失，在此情況下，利息收入基於金融資產的攤銷成本計算。

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資及貸款承諾外，本集團就所有金融工具通過利用虧損撥備賬調整賬面值而於損益確認減值損失。就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資而言，虧損撥備於其他綜合收益確認並於投資重估儲備累計，不減少該等債務工具的賬面值。

於2018年1月1日，本公司董事已按照國際財務報告準則第9號，使用無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息，檢視及對本集團的現有金融資產及貸款承諾進行減值評估。評估結果及有關影響於附註3.1.2中詳述。

3. 主要會計政策 (續)

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動 (續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策主要變動 (續)

金融負債之分類及計量

就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而言，金融負債的信用風險變動導致的該負債公允價值變動金額於其他綜合收益確認，除非於其他綜合收益確認該負債的信用風險變動的影響將造成或擴大損益中的會計錯配。負債公允價值變動的餘下金額於損益確認。於其他綜合收益確認的金融負債信用風險導致的公允價值變動，隨後不重新分類至損益，而是於金融負債終止確認時轉入未分配利潤。

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要

下表說明於首次應用日期(2018年1月1日)，根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號的規定，金融資產、金融負債，以及須根據國際財務報告準則第9號進行預期信用損失評估的其他項目的分類及計量(包括減值)。

附註	可供出售 金融資產 人民幣千元	持有至 到期投資 人民幣千元	按國際會計 準則第39號 /國際 財務報告 準則第9號 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 人民幣千元		以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益的 權益工具 人民幣千元	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益的 債務工具 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融資產 (原分類 為貸款及 應收款項) 人民幣千元	遞延稅項 資產/(負債) 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元
			按國際會計 準則第39號 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 人民幣千元	按國際會計 準則第39號 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 人民幣千元							
於2017年12月31日的期末餘額 - 國際會計準則第39號	34,060,841	3,545,173	5,760,592	23,249,704	-	-	186,200,998	161,467	(168,989)	15,876,941	373,406
首次應用國際財務報告準則 第9號產生的影響：											
重新分類											
由可供出售金融資產	(a) (34,060,841)			9,318,833	9,576,143	15,165,865			612,816	(612,816)	
由持有至到期投資	(b)	(3,545,173)							3,545,173		
由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	(c)		(5,760,592)	5,760,592							
由貸款及應收款項	(d)			2,477,316			(2,477,316)				
由以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	(c)			(224,649)			224,649				
重新計量											
預期信用損失模型下減值	(e)						(9,242)	2,310	22,369	(29,300)	
由成本減減值至公允價值	(a)			42,306				(10,577)		31,729	
由攤銷成本至公允價值	(d)			26,799				(6,699)		20,100	
於2018年1月1日的期初餘額	-	-	-	40,650,901	9,576,143	15,165,865	187,484,262	146,501	466,196	15,286,654	373,406

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要(續)

(a) 可供出售金融資產

由可供出售權益投資至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團根據國際會計準則第39號選擇將其早前分類為按公允價值計量的可供出售金融資產的部分權益工具投資的公允價值變動於其他綜合收益呈列。該等投資並非持有交易性目的，預計亦不會於可見的將來出售。於國際財務報告準則第9號首次應用日期，人民幣9,576百萬元由可供出售金融資產重新分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。有關該等投資的公允價值收益人民幣635百萬元繼續於投資重估儲備中呈列。

由可供出售權益投資至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於國際財務報告準則第9號首次應用日期，本集團的權益工具投資人民幣9,255百萬元由可供出售金融資產重新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。於2018年1月1日，與其中早前按成本減減值計量的權益工具投資有關的公允價值收益人民幣42百萬元，調整至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及未分配利潤，相關遞延所得稅人民幣11百萬元調整至未分配利潤。與其中早前按公允價值計量的金融資產有關的公允價值虧損(扣除相關遞延稅影響)人民幣613百萬元，由投資重估儲備轉入未分配利潤。

由可供出售債務投資至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

公允價值為人民幣15,166百萬元的債券由可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，原因是持有該等投資的業務模式同時以收取合約現金流量及出售該等資產為目標，且該等投資的合約現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。於2018年1月1日，相關公允價值虧損人民幣255百萬元繼續於投資重估儲備中呈列。

由可供出售債務投資至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

公允價值人民幣64百萬元的債券由可供出售金融資產轉入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。這是因為基於國際財務報告準則第9號首次應用日期存在的事實及情況，該等投資並非按目標為持有資產以收取合約現金流量的業務模式或按目標為同時收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式持有。於2018年1月1日，相關公允價值收益及相關遞延所得稅並不重大，由投資重估儲備轉入未分配利潤。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要(續)

(b) 持有至到期投資

應用國際財務報告準則第9號後，早前分類為持有至到期投資的債券按攤銷成本重新分類及計量。本集團擬持有該等資產至到期，以收取合約現金流量，該等現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。早前賬面值與於2018年1月1日的經修訂賬面值之間並無差異。

(c) 以公允價值計量且其變動計入當期損益及／或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

於首次應用日期，本集團不再就可轉換債券及基於公允價值管理和評估的金融資產組合為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的選擇權，原因是該等金融資產根據國際財務報告準則第9號須以公允價值計量且其變動計入當期損益。因此，公允價值人民幣5,761百萬元的該等投資由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重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於國際財務報告準則第9號首次應用日期，本集團的債務工具投資人民幣225百萬元由以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重新分類為按攤銷成本計量的金融資產，原因是本集團的業務模式為持有該等投資以收取僅為對本金及未償還本金的利息的支付的合約現金流量。於採納日期公允價值與攤銷成本之差額不重大。

餘下投資為根據國際財務報告準則第9號須分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的持作交易性目的的債務證券、權益證券及基金。應用國際財務報告準則第9號對就該等資產確認的金額並無影響。

(d) 貸款及應收款項

應用國際財務報告準則第9號後，早前分類為貸款及應收款項的金融資產人民幣2,477百萬元重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因是現金流並非僅為對本金及未支付本金的利息的支付。因該等投資早前的攤銷成本金額與該等投資的公允價值之間的差額產生的相關公允價值收益人民幣27百萬元，於2018年1月1日調整至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及未分配利潤，相關遞延所得稅人民幣7百萬元調整至未分配利潤。

餘下投資按持有該等投資以收取合約現金流量的業務模式持有，而其現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。因此，該等投資將於應用國際財務報告準則第9號後繼續按攤銷成本計量。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要(續)

(e) 預期信用損失模型下減值

就應收賬款及其他應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失，基於整個存續期預期信用損失計量。為計量預期信用損失，應收賬款及其他應收款項已根據共有信用風險特徵分組。

按攤銷成本入賬的其他金融資產的減值撥備主要包括銀行結餘、按攤銷成本計量的債務工具、融資客戶墊款及買入返售金融資產，除一定金額的融資客戶墊款及買入返售金融資產因信用風險自初始確認後顯著增加而以整個存續期預期信用損失計量外，均基於12個月預期信用損失計量，其信用風險自初始確認起並無顯著增加。

於2018年1月1日，額外信用損失撥備人民幣39百萬元及相關遞延所得稅人民幣10百萬元已於未分配利潤確認。額外減值撥備從各資產中扣除，惟以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具除外，其撥備於投資重估儲備扣除。

對於金融資產的減值準備(包括可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或按攤銷成本計量的債務工具、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產及銀行結餘)，於2017年12月31日的減值準備與於2018年1月1日的期初減值準備對賬如下：

	應收賬款 及其他 應收款項 人民幣千元	按攤銷 成本計量的 債務工具 人民幣千元	分類為貸款 及應收 款項的投資 人民幣千元	融資 客戶墊款 人民幣千元	買入返售 金融資產 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益的 債務工具 人民幣千元	銀行結餘 人民幣千元
於2017年12月31日－								
國際會計準則第39號	33,166	不適用	1,894	100,658	80,127	796,823	不適用	-
重新分類		1,894	(1,894)			(796,823)		
通過期初未分配利潤/投資重估 儲備重新計量的金額		581		7,773	20		29,824	868
於2018年1月1日	33,166	2,475	-	108,431	80,147	-	29,824	868

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入的影響及會計政策變動

本集團於本中期期間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號取代國際會計準則第18號收入及相關解釋。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，首次應用該準則的累計影響於首次應用日期2018年1月1日確認。於首次應用日期並無差別，未重述比較信息。此外，按照國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅對於2018年1月1日未完成的合約追溯應用該準則，並已就於首次應用日期前發生的所有合約修改使用可用的簡化處理方法。因此，若干比較信息可能無法比較，原因是比較信息乃根據國際會計準則第18號及相關解釋編製。

3.2.1 應用國際財務報告準則第15號導致的會計政策主要變動

國際財務報告準則第15號引入五步法確認收入：

- 步驟1：識別與客戶的合約
- 步驟2：識別合約的履約義務
- 步驟3：釐定交易價格
- 步驟4：為合約的履約義務分配交易價格
- 步驟5：當實體達成履約義務後確認收入。

根據國際財務報告準則第15號，當達成履約義務後，即相關特定履約義務所對應的商品或服務的控制權轉讓予客戶時，本集團確認收入。

履約義務指一項可明確區分的商品及服務(或一攬子商品或服務)或一系列實質相同的可明確區分商品或服務。

如以下標準之一達成，控制權參考達成履約義務的進展逐步轉移，收入逐步確認：

- 客戶在本集團履約的同時獲得並消耗本集團履約帶來的利益；
- 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的資產；或
- 本集團的履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團就迄今為止已完成的履約具有獲得付款的可執行權利。

否則，收入於客戶取得可明確區分的商品或服務的控制權的時點確認。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入的影響及會計政策變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第15號導致的會計政策主要變動(續)

主要責任人與代理人

如另一方參與向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾性質是本身提供指定商品或服務(即本集團為主要責任人)或安排其他方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)的履約義務。

如在指定商品或服務轉讓予客戶前，本集團控制該商品或服務，則本集團為主要責任人。

如本集團的履約責任為安排另一方提供指定商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，於另一方提供的指定商品或服務轉讓予客戶前，本集團不控制該商品或服務。當本集團作為代理人時，本集團按其就安排另一方提供指定商品或服務而預計有權獲得的任何手續費或佣金金額確認收入。

3.2.2 首次應用國際財務報告準則第15號產生的影響概要

應用國際財務報告準則第15號對本集團於報告期間內收入確認的時間及金額並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策(續)

3.3 應用所有新準則及修訂對期初簡明綜合財務狀況表的影響

由於本集團的會計政策變動，期初簡明綜合財務狀況表須予重述。下表列示就各個別項目確認的調整。

	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 (經重述) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	381,079	-	381,079
商譽	223,278	-	223,278
其他無形資產	385,796	-	385,796
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	7,945,860	7,945,860
可供出售金融資產	15,186,366	(15,186,366)	-
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	-	98,114	98,114
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	-	9,576,143	9,576,143
持有至到期投資	1,419,541	(1,419,541)	-
按攤銷成本計量的債務工具	-	1,545,211	1,545,211
分類為貸款及應收款項的投資	2,736,282	(2,736,282)	-
買入返售金融資產	23,916,025	-	23,916,025
遞延稅項資產	168,048	(4,382)	163,666
交易所及非銀行金融機構保證金	484,838	-	484,838
流動資產			
融資客戶墊款	60,063,731	(7,773)	60,055,958
應收賬款	1,002,842	-	1,002,842
可收回稅項	565,577	-	565,577
其他應收及預付賬款	4,028,350	258,967	4,287,317
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29,010,296	3,694,745	32,705,041
可供出售金融資產	18,874,475	(18,874,475)	-
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	-	15,067,751	15,067,751
持有至到期投資	2,125,632	(2,125,632)	-
按攤銷成本計量的債務工具	-	4,471,895	4,471,895
分類為貸款及應收款項的投資	2,247,865	(2,247,865)	-
買入返售金融資產	14,340,106	(20)	14,340,086
衍生金融資產	22,936	-	22,936
交易所及非銀行金融機構保證金	5,351,712	-	5,351,712
結算備付金	12,538,492	-	12,538,492
銀行結餘	59,741,699	(868)	59,740,831
總資產	254,814,966	55,482	254,870,448

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策(續)

3.3 應用所有新準則及修訂對期初簡明綜合財務狀況表的影響(續)

	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 (經重述) 人民幣千元
非流動負債			
應付債券	45,739,475	-	45,739,475
應付收益憑證	4,180,190	-	4,180,190
其他應付款項及預提費用	3,156,971	-	3,156,971
遞延稅項負債	6,581	10,584	17,165
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	25,370	-	25,370
流動負債			
應付債券	16,014,798	-	16,014,798
應付收益憑證	3,050,331	-	3,050,331
應付銀行及其他金融機構款項	25,274,330	-	25,274,330
應付經紀業務客戶賬款	64,787,132	-	64,787,132
應計僱員成本	3,389,597	-	3,389,597
其他應付款項及預提費用	5,145,580	-	5,145,580
當期稅項負債	63,683	-	63,683
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	243,121	-	243,121
衍生金融負債	135,150	-	135,150
賣出回購金融資產款	18,716,224	-	18,716,224
負債總額	189,928,533	10,584	189,939,117
權益			
股本	10,137,259	-	10,137,259
資本儲備	25,027,389	-	25,027,389
投資重估儲備	(168,989)	635,185	466,196
外幣折算儲備	14,128	-	14,128
一般儲備	13,659,585	-	13,659,585
其他儲備	(33,286)	-	(33,286)
未分配利潤	15,876,941	(590,287)	15,286,654
非控制性權益	373,406	-	373,406
權益總額	64,886,433	44,898	64,931,331

3. 主要會計政策(續)

3.4 關鍵會計判斷和估計

編製本簡明綜合財務報表需要管理層作出影響政策應用及所報告資產及負債、收入及支出金額的判斷、估計及假設。由於使用關於未來狀況的估計及假設，未來實際業績可能與所報告者不同。

除以下與採用國際財務報告準則第9號相關的重大判斷／估計外，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及不確定性的主要來源，與編製本集團截至2017年12月31日止年度財務報表時採用的相同。

金融資產分類之釐定

金融資產的分類和計量取決於金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，以及業務模式測試的結果。本集團按反映金融資產組合如何一併管理以實現特定業務目標的層面釐定業務模式。該評估涉及反映所有相關證據的判斷，包括如何評估並計量資產表現，影響資產表現的風險及如何對其進行管理，以及資產管理人獲得何等報酬。本集團監控按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產於到期日前處置的情況，以理解出售原因，以及其原因是否符合持有資產的業務目標。監控是本集團持續評估其存續部分的金融資產的業務模式是否仍然適用的一部分，以及如果不再適用，是否需要更改其業務模式且相應改變其資產的分類。

預期信用損失的計量

採用計量預期信用損失的會計要求需要進行下列重大判斷：

信用風險的顯著增加

預期信用損失就第1階段資產按等於12個月預期信用損失的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按等於整個存續期預期信用損失的撥備計量。資產在其信用風險自初始確認後顯著增加時轉入第2階段，當其發生信用減值(但非購買或源生的已發生信用減值)時，轉入第3階段。在評估資產的信用風險是否已顯著增加時，本集團考慮定性及定量的合理且有依據的前瞻性信息。更多詳情請參閱附註49。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 主要會計政策(續)

3.4 關鍵會計判斷和估計(續)

預期信用損失的計量(續)

信用風險的顯著增加(續)

本集團運用基於金融資產自初始確認之後信用質量的變化情況的「三階段」減值模型計量預期信用損失，主要如下：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具被分類為「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出金融資產自初始確認後信用風險發生顯著增加「信用風險顯著增加」，但並未發生信用減值，則其被轉入「第2階段」。當達到以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為金融工具的信用風險已顯著增加：
 - 融資融券：信用管理預警情況的發生，如基於預先設定的融資融券業務維持擔保比採取追保措施；影響違約發生概率的作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量的顯著下降；
 - 債券投資業務：報告日的外部或內部信用評級與初始確認時相比顯著惡化。同時設定可推翻假設，如果債券較合同付款逾期超過30天，則被認為信用風險已顯著增加。
- 如果金融工具發生信用減值，則將被轉入「第3階段」。本集團考慮發生以下信用事件時，金融工具發生信用減值：
 - 融資類業務：採取信用管理措施，如基於預先設定的融資融券業務維持擔保比採取強制平倉措施；擔保物價值已經不能覆蓋融資金額等；
 - 債券投資業務：內外部評級的顯著下降，通常可以推定發行人違約，且預期本金和利息很難收回；或者發行人發生重大財務困難。同時設定可推翻假設，即如果債券較合同付款逾期超過90天，則認為其發生信用減值。

3. 主要會計政策(續)

3.4 關鍵會計判斷和估計(續)

預期信用損失的計量(續)

建立具有相似信用風險特徵的資產組

當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重新分組。這可能會導致新建資產組合或將資產移至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。當信用風險顯著增加時，資產從按12個月內預期信用損失計量減值轉為按整個存續期預期信用損失計量減值。同時也可能發生在當資產仍按12個月內或整個存續期內的預期信用損失計量時，由於資產組的信用風險不同而導致預期信用損失的金額不同。

使用的模型及假設

集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所使用的假設，包括信用風險的關鍵驅動因素相關的假設。更多關於預期信用損失的細節詳見附註49。

前瞻性信息

在計量預期信用損失時，本集團使用合理且有依據的前瞻性信息，這些信息基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。更多細節詳見附註49。

違約概率

違約概率是計量預期信用風險的重要輸入值。違約概率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。更多細節詳見附註49。

違約損失率

違約損失率是對違約時產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。更多細節詳見附註49。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 分部報告

向本公司董事會(作為「首席營運決策者」)所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所銷售產品及所提供服務的性質，與本集團組織基礎一致，即提供不同產品並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製本簡明綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 證券經紀業務：該分部提供證券買賣與經紀、向融資客戶提供融資及證券借貸服務；
- (b) 期貨經紀業務：該分部從事期貨交易與經紀以及期貨信息諮詢及培訓；
- (c) 自營及其他證券交易業務：該分部從事本集團股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易業務；
- (d) 投資銀行業務：該分部向機構客戶提供企業融資服務(包括股權及債務證券承銷)及財務顧問服務；
- (e) 資產管理業務：該分部提供資產組合管理、投資顧問及交易執行服務；
- (f) 私募股權及另類投資業務：該分部通過對非上市公司進行股權投資，並通過被投資公司首次公開發售股份或出售所持股份退出投資賺取資本收益，或從被投資公司分得股利；
- (g) 香港業務：該分部主要指在香港經營的證券經紀、期貨經紀、證券研究、投資銀行、融資、借貸、資產管理及保險經紀業務；及

其他業務包括總部業務、投資控股、以及一般營運資金產生的利息收入和利息支出。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於兩期內均無變化。分部利潤或虧損指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤或所產生的虧損。該等計算值報告予首席營運決策者供其分配資源及評估業績。

分部資產或負債分配予各分部，惟遞延稅項資產及負債除外。分部間的結餘主要由於期貨經紀分部辦理自營交易及其他證券交易的期貨經紀交易，於合併時抵銷。分部業績不包括所得稅開支，而分部資產及負債分別包括預付稅款及當期稅務負債。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 分部報告(續)

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。本集團香港業務分部的分部收益及全部資產來自香港業務，本集團其他分部收益及資產來自中國內地業務。截至2018年及2017年6月30日止六個月，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

截至2018年及2017年6月30日止六個月期間，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的信息如下：

	自營及 其他證券			私募 股權及			報告		其他	抵銷	合併合計
	證券經紀	期貨經紀	交易	投資銀行	資產管理	另類投資	香港業務	分部合計			
截至2018年6月30日止六個月 (未經審計)											
分部收益及業績：											
收益及投資收益淨額											
—外部	5,533,013	394,551	151,057	430,115	434,848	56,268	261,088	7,260,940	178,478	-	7,439,418
—分部間	255,306	549	-	-	17,572	-	-	273,427	-	(273,427)	-
其他收入及收益	10,931	15,084	-	-	526	15,529	7,397	49,467	3,056	-	52,523
分部收益及其他收入	5,799,250	410,184	151,057	430,115	452,946	71,797	268,485	7,583,834	181,534	(273,427)	7,491,941
分部支出	(3,414,443)	(234,382)	(1,000,498)	(190,973)	(411,349)	(32,936)	(194,042)	(5,478,623)	(564,544)	273,427	(5,769,740)
分部業績	2,384,807	175,802	(849,441)	239,142	41,597	38,861	74,443	2,105,211	(383,010)	-	1,722,201
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	(2,328)	(2,328)	-	-	(2,328)
所得稅前利潤/(虧損)	2,384,807	175,802	(849,441)	239,142	41,597	38,861	72,115	2,102,883	(383,010)	-	1,719,873
截至2017年6月30日止六個月 (未經審計)											
分部收益及業績：											
收益及投資收益淨額											
—外部	5,059,946	407,015	1,120,958	198,808	398,935	62,674	197,557	7,445,893	240,564	-	7,686,457
—分部間	182,288	777	-	-	15,753	-	-	198,818	-	(198,818)	-
其他收入及收益	11,629	7,912	-	-	-	2	4,251	23,794	(5,857)	-	17,937
分部收益及其他收入	5,253,863	415,704	1,120,958	198,808	414,688	62,676	201,808	7,668,505	234,707	(198,818)	7,704,394
分部支出	(2,865,461)	(256,331)	(943,238)	(297,021)	(301,529)	(16,297)	(150,632)	(4,830,509)	(455,505)	198,818	(5,087,196)
分部業績	2,388,402	159,373	177,720	(98,213)	113,159	46,379	51,176	2,837,996	(220,798)	-	2,617,198
所得稅前利潤/(虧損)	2,388,402	159,373	177,720	(98,213)	113,159	46,379	51,176	2,837,996	(220,798)	-	2,617,198

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 分部報告(續)

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券 交易	投資銀行	資產管理	私募 股權及 另類投資	香港業務	報告 分部合計	其他	抵銷	合併合計
於2018年6月30日 (未經審計)											
分部資產及負債											
分部資產	143,595,004	18,700,852	71,682,990	1,593,970	13,903,445	3,088,976	9,598,477	262,163,714	152,302,202	(151,574,667)	262,891,249
遞延稅項資產											281,371
本集團資產總值											263,172,620
分部負債	138,019,058	16,737,429	74,480,087	980,239	12,789,306	390,431	6,372,691	249,769,241	100,072,416	(151,611,365)	198,230,292
遞延稅項負債											19,776
本集團負債總額											198,250,068
其他分部資料											
折舊及攤銷	74,974	10,154	1,523	1,700	1,093	202	2,825	92,471	20,223	-	112,694
減值損失	173,832	-	2,475	519	1,206	-	4,916	182,948	31,485	-	214,433
購置非流動資產	33,037	11,202	-	-	463	8	901	45,611	40,868	-	86,479
來自經營活動的利息收入	3,606,869	226,012	192,212	-	37,112	506	131,591	4,194,302	94,228	-	4,288,530
投資利息收入	-	-	402,979	-	87,652	-	-	490,631	-	-	490,631
利息支出	101,052	2,360	424,928	-	72,323	-	33,477	634,140	2,390,449	-	3,024,589
於2017年12月31日(經審計)											
分部資產及負債											
分部資產	137,329,069	16,560,226	56,373,411	960,988	20,258,373	3,018,147	9,208,348	243,708,562	155,745,356	(144,807,000)	254,646,918
遞延稅項資產											168,048
本集團資產總額											254,814,966
分部負債	136,902,073	14,718,487	58,980,057	826,820	18,963,201	396,956	6,048,975	236,836,569	97,724,679	(144,639,296)	189,921,952
遞延稅項負債											6,581
本集團負債總額											189,928,533
其他分部資料											
折舊及攤銷	150,493	16,725	3,149	1,476	1,373	394	4,047	177,657	38,813	-	216,470
減值損失	35,763	-	637,625	(351)	2,473	-	7,906	683,416	(1,307)	-	682,109
購置非流動資產	107,539	9,885	-	-	962	300	12,199	130,885	106,077	-	236,962
來自經營活動的利息收入	6,181,884	431,445	240,950	1	89,209	13,767	203,283	7,160,539	183,480	-	7,344,019
投資利息收入	-	-	825,968	-	259,548	20,151	-	1,105,667	-	-	1,105,667
利息支出	251,275	9,531	702,959	-	156,605	2	42,347	1,162,719	3,194,894	-	4,357,613

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	1,966,110	2,175,138
承銷及保薦費	287,014	113,430
期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入	145,189	184,810
諮詢及財務顧問費收入	57,161	31,030
資產管理費收入	382,447	312,977
其他	51,009	47,596
	2,888,930	2,864,981

6. 利息收入

利息收入(未計投資利息收入)分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
交易所、非銀行金融機構存款與銀行結餘	939,882	984,000
融資客戶墊款及證券借貸	2,135,482	2,014,183
買入返售金融資產	1,148,898	428,776
其他金融資產的利息收入	64,268	14,938
	4,288,530	3,441,897

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

7. 投資收入及收益或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
來自以下各項的已變現及未變現收益／(虧損)		
—可供出售金融資產	—	264,108
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	7,065	—
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (按國際財務報告準則第9號規定)	(711,104)	—
—交易性金融資產(按國際會計準則第39號規定)	—	375,288
—指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (按國際會計準則第39號規定)	—	14,409
—交易性金融負債	—	(6,183)
—指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(24,188)	35,696
—衍生工具	490,427	(40,654)
來自以下各項的股利收入		
—可供出售金融資產	—	156,735
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	9,127	—
來自以下各項的利息收入		
—可供出售金融資產	—	436,265
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	402,979	—
—按攤銷成本計量的債務工具	87,652	—
—分類為貸款及應收款項的投資	—	143,915
	261,958	1,379,579

8. 減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
以下資產的減值／(減值撥回)：		
—買入返售金融資產(附註26)	28,660	36,704
—融資客戶墊款(附註30)	46,020	(3,545)
—應收賬款(附註31)	136,475	2,504
—其他應收款項(附註32)	1,208	(1,725)
—可供出售金融資產	—	194,377
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註21)	412	—
—按攤銷成本計量的債務工具(附註23)	2,301	—
—分類為貸款及應收款項的投資(附註25)	—	5,809
—銀行結餘	(643)	—
	214,433	234,124

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)



9. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
物業及設備折舊	87,733	86,798
其他無形資產攤銷	24,961	20,133
	112,694	106,931

10. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
薪金、獎金及津貼	1,087,429	1,538,244
社會福利	310,213	299,256
年金計劃供款	64,797	66,545
其他	100,012	96,484
	1,562,451	2,000,529

11. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
證券、期貨買賣及經紀業務費用	138,928	108,564
承銷及保薦費	1,527	1,955
其他服務費用	6,425	6,995
	146,880	117,514

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

12. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
以下呈列以下負債的利息：		
— 應付債券	1,643,956	1,101,585
— 賣出回購金融資產款	512,185	372,178
— 應付收益憑證	632,595	176,736
— 應付經紀業務客戶賬款	101,338	119,727
— 應付銀行及其他金融機構款項	61,276	32,447
— 應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	73,239	107,529
	3,024,589	1,910,202

13. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
一般及行政開支	185,265	190,152
流轉稅金及附加稅	41,722	35,810
租賃物業的最低營運租金	274,750	255,541
通訊基礎設施費用	101,200	103,106
證券投資者保護資金	19,275	36,686
差旅費	33,001	33,803
水電開支	17,971	17,200
雜費	35,509	45,598
	708,693	717,896

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

14. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
當期所得稅	456,240	149,827
中國企業所得稅	449,702	141,073
香港利得稅	6,538	8,754
遞延稅項(附註29)	(70,861)	336,156
	385,379	485,983

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國企業適用稅率為25%。

香港利得稅按估計應課稅利潤的16.5%計算。

15. 本公司股東每股收益

截至2018年6月30日止六個月及截至2017年6月30日止六個月的基本每股收益為基於期內歸屬於本公司股東的利潤及已發行普通股股數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
歸屬於本公司股東的利潤	1,311,046	2,112,212
已發行股份加權平均數(2017年：已發行股份加權平均數)(千股)	10,137,259	10,064,331
基本每股收益(人民幣元)	0.13	0.21

由於本集團期內並無已發行潛在普通股，因此並無呈列截至2018年及2017年6月30日止六個月的稀釋每股收益。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

16. 股利

董事會於本中期期間未建議派發任何截至2018年6月30日止六個月的中期股利(2017年6月30日：無)。

於2018年6月26日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計10,137,258,757股，派付2017年度每10股為人民幣1.20元(含稅)的股息(或合計人民幣12.1647億元)。

於2017年6月22日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計10,137,258,757股，派付2016年度每10股為人民幣1.55元(含稅)的股息(或合計人民幣15.7128億元)。

17. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	合計
成本						
於2017年1月1日(經審計)	245,067	727,414	95,352	135,407	314,235	1,517,475
添置	3,296	59,856	1,637	11,580	89,549	165,918
處置/報廢	-	(56,607)	(2,879)	(13,620)	(71,302)	(144,408)
於2017年12月31日(經審計)	248,363	730,663	94,110	133,367	332,482	1,538,985
累計折舊						
於2017年1月1日(經審計)	131,029	581,019	82,816	109,169	215,538	1,119,571
年內折舊	10,683	83,637	3,835	10,871	68,247	177,273
處置/報廢	-	(53,420)	(2,186)	(12,030)	(71,302)	(138,938)
於2017年12月31日(經審計)	141,712	611,236	84,465	108,010	212,483	1,157,906
賬面值						
於2017年12月31日(經審計)	106,651	119,427	9,645	25,357	119,999	381,079
成本						
於2018年1月1日(經審計)	248,363	730,663	94,110	133,367	332,482	1,538,985
添置	473	36,668	1,678	3,078	30,792	72,689
處置/報廢	-	(16,881)	(3,010)	(4,892)	(18,133)	(42,916)
於2018年6月30日(未經審計)	248,836	750,450	92,778	131,553	345,141	1,568,758
累計折舊						
於2018年1月1日(經審計)	141,712	611,236	84,465	108,010	212,483	1,157,906
期間折舊	5,334	42,192	828	4,123	35,256	87,733
處置/報廢	-	(13,298)	(2,618)	(4,530)	(18,133)	(38,579)
於2018年6月30日(未經審計)	147,046	640,130	82,675	107,603	229,606	1,207,060
賬面值						
於2018年6月30日(未經審計)	101,790	110,320	10,103	23,950	115,535	361,698

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

18. 於合營企業的權益

- (1) 本集團於合營企業的投資詳情如下：

	2018年6月30日 (未經審計)
於合營企業的投資成本	808,752
攤分收購後虧損及其他綜合收益	(5,816)
	802,936

- (2) 本集團的合營企業於報告期末的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 登記國家	主要營業地點	本集團於 2018年6月30日 持有的股權比例	本集團於 2018年6月30日 持有的投票權比例	主要業務
CGS-CIMB Securities International Pte. Ltd. (「銀河－聯昌證券國際私人 有限公司」)	新加坡	東南亞、美國 及英國	50.00%	50.00%	證券經紀及研究

根據本公司全資子公司中國銀河國際金融控股有限公司與聯昌集團私人有限公司(「聯昌集團」)訂立的股份買賣協議(「股份買賣協議」)，於2018年1月，本集團向聯昌集團支付初步對價150百萬新加坡元，佔原本對價166百萬新加坡元的90%，以收購聯昌證券國際私人有限公司50%的股權。

19. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

- (1) 於2018年6月30日按國際財務報告準則第9號規定：

	2018年6月30日 (未經審計)
非流動	
債務證券	491,266
基金	2,961,851
信託計劃(a)	2,249,655
其他投資(b)	2,074,924
	7,777,696
流動	
債務證券	20,412,038
股權證券	8,690,806
基金	7,725,037
結構性存款及理財產品	934,925
信託計劃(a)	507,037
其他投資(b)	669,823
	38,939,666

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

19. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

(2) 於2017年12月31日按國際會計準則第39號規定：

2017年12月31日
(經審計)

交易性金融資產	
債務證券	15,773,451
股權證券	3,449,700
基金	4,026,553
	<hr/>
	23,249,704
<hr/>	
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
可轉換債券	273,604
股權證券	3,215,225
基金	498,858
結構性存款及理財產品	628,543
其他投資(b)	1,144,362
	<hr/>
	5,760,592

- (a) 餘額主要指於信託計劃的投資，該等計劃由非銀行金融機構發行及管理。該等信託計劃的相關資產為由銀行發行的資產支持證券。該等計劃按實際年利率5.66%至17.74%計息。於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第9號時，該等信託計劃自分類為貸款及應收款項的投資重新分類，原因是其現金流並非僅為對本金及未償還本金的利息的支付。
- (b) 餘額主要指於以下各項的投資：(i) 本集團所發行及管理的集合資產管理計劃，本集團於該等集合資產管理計劃中的權益及就其面臨的風險並不重大；(ii) 由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託計劃)，上述產品主要是投資債務證券及中國上市的公開買賣股權證券、基金及各類貸款，(iii) 由非銀行金融機構管理的有限合夥企業，其主要投資於非上市公司，(iv) 於非上市公司的權益投資。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

20. 可供出售金融資產

	2017年12月31日			賬面值 (經審計)
	成本 (經審計)	公允價值變動 (經審計)	減值 (經審計)	
非流動				
按公允價值計量：				
債務證券	1,029,810	(10,143)	–	1,019,667
基金	4,141,566	(362,820)	–	3,778,746
其他投資 ⁽¹⁾	9,347,495	772,258	–	10,119,753
按成本計量：				
非上市股權 ⁽²⁾	415,700	–	(147,500)	268,200
	14,934,571	399,295	(147,500)	15,186,366
流動				
按公允價值計量：				
債務證券	15,384,420	(252,661)	–	15,131,759
股權證券	4,055,743	(381,375)	(649,152)	3,025,216
其他投資 ⁽¹⁾	708,248	9,423	(171)	717,500
	20,148,411	(624,613)	(649,323)	18,874,475

- (1) 餘額包括本公司投資的由中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)管理的專戶投資。該投資的相關安排於本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表披露。

其他餘額主要指於以下各項的投資：(i) 本集團所發行及管理的集合資產管理計劃，本集團於該等集合資產管理計劃中的權益及就其面臨的風險並不重大；(ii) 銀行理財產品；(iii) 由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託計劃)，上述產品主要是投資債務證券及中國上市的公開買賣股權證券及各類貸款。

- (2) 由於公允價值合理估計區間範圍很廣，因而本公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故該等股權價值於各報告期末按成本減減值計量。

本公司董事認為，非流動可供出售金融資產預計不會於報告期結束起計一年內變現。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

2018年6月30日
(未經審計)

非流動 債務證券	101,066
流動 債務證券	16,028,996

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值撥備變動於下表載列：

截至2018年
6月30日
止六個月
(未經審計)

上年末	—
採納國際財務報告準則第9號的影響	29,824
本期初	29,824
已確認減值損失，扣除撥回後(附註8)	412
本期末	30,236

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

2018年6月30日
(未經審計)

非流動 永續債券 權益投資 ⁽²⁾	2,005,546 8,297,159
	10,302,705

(1) 該等權益工具並非持作交易性目的或由收購方於應用國際財務報告準則第3號企業合併中的企業合併確認的或有對價。於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團選擇將先前根據國際會計準則第39號被分類為以公允價值計量的可供出售金融資產的該等投資的後續公允價值變動於其他綜合收益中呈列。

(2) 於2018年6月30日，結餘指投資的由證金公司管理的專戶投資，於新採納國際財務報告準則第9號後自可供出售金融資產中被重新分類(見附註20)。

於2018年6月30日，根據證金公司提供的投資報告，本公司投資的由證金公司管理的專戶投資的投資成本及公允價值分別為人民幣7,800百萬元及人民幣8,297百萬元。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

23. 按攤銷成本計量的債務工具

2018年6月30日
(未經審計)

非流動	
債務證券 ⁽¹⁾	3,441,250
減：減值	(2,384)
	3,438,866
流動	
債務證券 ⁽¹⁾	161,000
無抵押貸款 ⁽²⁾	1,610,636
減：減值	(2,392)
	1,769,244

(1) 於2018年6月30日，該等債務證券的年利率介於3.85%至8.30%之間。

(2) 於2018年6月30日，此等無抵押貸款按實際年利率4.35%至7.10%計息，並須於一年內到期償還。

(3) 以攤銷成本計量的債務工具的減值撥備變動載列如下：

截至2018年
6月30日
止六個月
(未經審計)

上年末	—
採納國際財務報告準則第9號的影響	2,475
本期初	2,475
已確認減值損失，扣除撥回後(附註8)	2,301
本期末	4,776

24. 持有至到期投資

2017年12月31日
(經審計)

非流動	
債務證券	1,419,541
流動	
債務證券	2,125,632

於2017年12月31日，該等證券的年利率介於3.85%至5.50%之間。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

25. 分類為貸款及應收款項的投資

2017年12月31日
(經審計)

非流動	
信託計劃 ⁽¹⁾	2,736,282
減：減值	—
	2,736,282
流動	
無抵押貸款 ⁽²⁾	2,249,759
減：減值	(1,894)
	2,247,865

(1) 於2017年12月31日，本集團投資於非流動信託計劃，該等計劃由非銀行金融機構發行及管理。該等信託計劃的相關資產為由銀行發行的資產支持證券。該等計劃按實際年利率5.93%至16.79%計息。於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第9號時，該等信託計劃自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重新分類，原因是其現金流並非僅為對本金及未償還本金的利息的支付。

(2) 於2017年12月31日，此等無抵押貸款按實際年利率4.35%至6.50%計息，並須於一年內到期償還。

(3) 分類為貸款及應收款項的投資的減值撥備變動於載列如下：

截至2018年
6月30日
止六個月
(未經審計)

上年末	1,894
採納國際財務報告準則第9號的影響	(1,894)
本期初	—
已確認減值損失，扣除撥回後(附註8)	—
本期末	—

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

26. 買入返售金融資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
非流動		
按質押品種類劃分：		
股票	25,661,169	23,974,206
減：減值	(77,587)	(58,181)
	25,583,582	23,916,025
按交易市場劃分：		
證券交易所	25,583,582	23,916,025
流動		
按質押品種類劃分：		
股票	15,325,494	12,346,091
債券	2,941,675	1,962,213
基金	9,440	53,748
減：減值	(31,220)	(21,946)
	18,245,389	14,340,106
按交易市場劃分：		
證券交易所	18,245,389	14,340,106

買入返售金融資產款減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
上年末	80,127	61,902
採納國際財務報告準則第9號的影響	20	-
本期初	80,147	61,902
已確認減值損失，扣除撥回後(附註8)	28,660	36,704
本期末	108,807	98,606

於2018年6月30日，本集團收到的質押品的公允價值約為人民幣109,159百萬元(2017年12月31日：人民幣126,708百萬元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

27. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
非流動		
交易所保證金	712,766	453,443
付予期貨及商品交易所的保證金	6,020	25,123
支付予深交所的保證金	5,282	5,780
其他	5,049	492
	729,117	484,838
流動		
付予期貨及商品交易所的保證金	5,612,817	5,277,048
證金公司	4,466	74,664
	5,617,283	5,351,712

28. 銀行結餘

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
自有賬戶	6,807,680	8,964,433
代客戶持有現金	52,047,129	50,777,266
	58,854,809	59,741,699

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易所獲得的客戶存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款(附註40)。

於2018年6月30日，銀行結餘的預期信用損失準備為人民幣225千元(2017年12月31日：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

29. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	281,371	168,048
遞延稅項負債	19,776	6,581
	261,595	161,467
	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
期初遞延稅項資產淨額	146,501	239,630
於損益確認	70,861	(336,156)
於其他綜合收益確認	44,246	(65,329)
由其他綜合收益重分類至未分配利潤	(13)	-
期末遞延稅項負債／資產淨額	261,595	(161,855)

遞延稅項資產及負債的變動載列如下：

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 公允價值 變動	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的 金融資產 公允價值 變動	以公允價值 計量且 其變動計入 其他綜合 收益的 金融資產 公允價值 變動	應計 僱員成本	減值 損失撥備	應計 利息支出	應計 費用	衍生工具			合計
								公允價值 變動	應計 利息收入	其他	
於2017年1月1日(經審計)	167,124	145,235	-	260,562	90,823	430,154	18,754	4,700	(872,716)	(5,006)	239,630
於損益(扣除)/計入	44,176	-	-	(144,366)	118,574	(9,940)	(1,017)	(4,930)	(3,454)	11,699	10,742
於其他綜合收益扣除	-	(88,905)	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,905)
於2017年12月31日(經審計)	211,300	56,330	-	116,196	209,397	420,214	17,737	(230)	(876,170)	6,693	161,467
採納國際財務報告準則第9號 的影響(附註3)	349,599	(56,330)	(155,398)	-	(152,837)	-	-	-	-	-	(14,966)
於2018年1月1日(經重述)	560,899	-	(155,398)	116,196	56,560	420,214	17,737	(230)	(876,170)	6,693	146,501
於損益(扣除)/計入	(104,192)	-	-	1,807	49,464	86,934	18,222	(49,452)	67,461	617	70,861
於其他綜合收益計入	-	-	44,246	-	-	-	-	-	-	-	44,246
由其他綜合收益分類至未分配利潤	-	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	(13)
於2018年6月30日(未經審計)	456,707	-	(111,165)	118,003	106,024	507,148	35,959	(49,682)	(808,709)	7,310	261,595

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，以及遞延稅項資產及負債與所得稅(如有)及同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的稅項有關時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

30. 融資客戶墊款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
融資客戶貸款	52,205,428	59,473,426
其他貸款及墊款	1,599,906	690,963
減：減值	(154,451)	(100,658)
	53,650,883	60,063,731

- (1) 融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

由於本公司董事認為，基於證券保證金融資業務性質，賬齡分析不會向本簡明綜合財務報表使用者提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團按照可收回情況的評估及管理層之判斷(包括評估信貸質素及抵押品的變動)厘定融資客戶墊款的減值撥備。

- (2) 減值撥備變動載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
上年末	100,658	83,115
採納國際財務報告準則第9號的影響	7,773	-
本期初	108,431	83,115
已確認減值損失，扣除撥回後(附註8)	46,020	(3,545)
本期末	154,451	79,570

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

31. 應收賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應收賬款來自：		
客戶證券交收	635,213	58,963
經紀及交易商	70,989	119,421
結算所	82,284	298,733
承銷及保薦費	359,040	186,480
交易席位租賃租金	63,062	73,930
資產管理及基金代銷手續費	289,074	249,291
其他	172,200	32,528
小計	1,671,862	1,019,346
減：減值	(150,711)	(16,504)
合計	1,521,151	1,002,842

應收賬款的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
一年以內	1,391,885	846,326
一至兩年	9,147	6,899
兩至三年	720	148,614
三年以上	119,399	1,003
	1,521,151	1,002,842

應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
本期初	16,504	13,503
已確認減值損失，扣除撥回後(附註8)	136,475	2,504
核銷金額	(2,268)	(276)
本期末	150,711	15,731

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

32. 其他應收款及預付賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
預付稅款	28,150	4,162
應收利息	3,356,034	3,653,101
預付開支	217,259	132,209
其他	115,239	255,540
小計	3,716,682	4,045,012
減：減值	(17,835)	(16,662)
合計	3,698,847	4,028,350

其他應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
本期初	16,662	18,940
已確認減值損失，扣除撥回後(附註8)	1,208	(1,725)
核銷金額	(35)	(1,436)
本期末	17,835	15,779

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

33. 衍生金融工具

	2018年6月30日			2017年12月31日		
	(未經審計)			(經審計)		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
股票收益互換	166,424	14,922	—	146,395	7,645	1,095
期權	3,627,154	123,305	255,204	1,051,060	15,291	134,055
股指期貨	4,149,250	165,370	44,440	3,242,325	30,024	23,512
減：交收		(165,370)	(44,440)		(30,024)	(23,512)
國債期貨	1,816,403	2,021	14,607	1,712,025	3,171	4,378
減：交收		(2,021)	(14,607)		(3,171)	(4,378)
商品期貨	339,077	8,560	1,737	120,885	114	2,027
減：交收		(8,560)	(1,737)		(114)	(2,027)
利率互換	7,310,000	25,462	25,745	1,070,000	1,025	844
減：交收		(25,462)	(25,745)		(1,025)	(844)
合計	17,408,308	138,227	255,204	7,342,690	22,936	135,150

- (1) 本集團使用衍生工具主要用於對沖其投資倉位。於若干情況下，本集團亦就自營交易的衍生工具訂立合約。
- (2) 在當日無負債結算制度下，本集團股指期貨、國債期貨、商品期貨及利率互換持倉損益須每日結算，相應收支計入「結算備付金」。因此，各報告期末的股指期貨、國債期貨、商品期貨及利率互換合約的淨頭寸為零。

34. 結算備付金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
為下列各方於結算所持有的結算備付金：		
— 自有賬戶	1,111,472	1,034,706
— 客戶賬戶	13,130,066	11,503,786
	14,241,538	12,538,492

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

35. 應付債券

於2018年6月30日及2017年12月31日，應付債券包括次級債券及公司債券。

本公司發行的債券的詳情如下：

非流動

發行日期	到期日	票面利率	2018年 6月30日 賬面值 (未經審計)	2017年 12月31日 賬面值 (經審計)
2015年2月4日	2020年2月4日	4.80%	995,250	993,750
2016年3月15日*	2021年3月14日	4.30%	299,600	299,300
2016年6月1日	2019年6月1日	3.10%	—	4,881,489
2016年6月1日	2021年6月1日	3.35%	597,200	596,720
2016年8月23日	2019年8月23日	2.89%	1,491,875	1,488,125
2016年8月23日	2021年8月23日	3.14%	990,750	989,250
2016年9月19日	2019年9月19日	3.18%	3,500,000	3,500,000
2017年2月27日	2019年2月27日	4.65%	—	2,495,625
2017年3月23日	2019年3月23日	4.98%	—	1,756,530
2017年3月23日	2019年9月23日	4.98%	2,496,848	2,495,497
2017年4月28日	2019年4月28日	4.95%	—	4,621,810
2017年4月28日	2020年4月28日	4.99%	4,711,778	4,709,429
2017年7月10日	2020年7月10日	4.55%	4,981,132	4,971,698
2017年9月18日	2020年9月18日	4.69%	3,982,390	3,974,843
2017年10月20日	2019年10月20日	5.03%	3,988,208	3,983,491
2017年12月6日	2019年12月6日	5.53%	3,986,635	3,981,918
2018年1月17日	2020年1月17日	5.55%	3,487,618	—
2018年1月17日	2021年1月17日	5.65%	1,494,104	—
2018年2月12日	2020年2月12日	5.60%	1,195,519	—
2018年2月12日	2021年2月12日	5.70%	995,938	—
2018年3月14日	2021年3月14日	5.15%	2,483,229	—
2018年4月19日	2020年4月19日	5.20%	797,358	—
2018年4月19日	2021年4月19日	5.30%	3,188,931	—
2018年5月24日	2020年5月24日	5.38%	5,480,975	—
			51,145,338	45,739,475

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

35. 應付債券(續)

流動

發行日期	到期日	票面利率	2018年 6月30日 賬面值 (未經審計)	2017年 12月31日 賬面值 (經審計)
2015年2月4日	2018年2月4日	4.65%	—	1,499,375
2015年4月24日	2018年4月24日	5.60%	—	5,800,000
2016年6月1日	2019年6月1日	3.10%	4,888,022	—
2016年10月24日	2018年10月24日	3.15%	4,000,000	4,000,000
2017年2月27日	2019年2月27日	4.65%	2,497,500	—
2017年3月23日	2019年3月23日	4.98%	1,758,017	—
2017年4月28日	2018年4月28日	4.95%	4,625,086	—
2017年8月29日	2018年5月29日	4.79%	—	1,925,953
2017年8月29日	2018年8月29日	4.79%	1,799,293	1,796,718
2017年10月20日	2018年7月20日	4.77%	1,000,000	992,752
			20,567,918	16,014,798

所有該等債券以人民幣計值。

* 就於2016年3月15日發行的債券而言，本集團有權選擇將債券的期限延長兩年，惟利率將因而上調300個基點。除此以外，該等債券並不附帶任何提早贖回或延期的選擇權。

36. 應付收益憑證

應付收益憑證為中國證監會准許的一種特別的融資。

於2018年6月30日，就本公司發行的應付收益憑證而言，彼等的票面利率為4.10%至6.66%(2017年12月31日：4.10%至5.60%)。彼等的本金及利息與任何具體證券並無關聯。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

37. 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)
非流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
與股票指數掛鈎的應付收益憑證	28,216	18,054
參與股票收益互換的客戶款項	-	7,316
	28,216	25,370
流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
與股票指數掛鈎的應付收益憑證	750,457	238,407
參與股票收益互換的客戶款項	66,859	4,714
	817,316	243,121

與股票指數掛鈎的收益憑證為本集團發行的與股票指數掛鈎的融資工具，其持有人的回報與股票指數的表現掛鈎。

參與股票收益互換的客戶款項於相應衍生工具到期時向客戶支付，而其賬面餘額與相應股票收益互換的表現掛鈎。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

38. 其他應付款項及預提費用

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
非流動		
應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	2,814,853	3,068,041
應付利息	-	88,930
	2,814,853	3,156,971
流動		
應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	215,589	305,412
應付利息	2,034,489	1,604,394
互換交易的客戶保證金	1,221,687	1,134,205
應付融資客戶款項	795,919	1,009,228
應付結算所款項	2,077	60,478
增值稅計其他稅項	76,292	323,989
應計開支	209,895	92,654
應付雜費	157,342	114,056
應付證券投資者保護基金	43,550	44,696
應付股利	1,216,471	27,171
其他	791,668	429,297
	6,764,979	5,145,580

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

39. 應付銀行及其他金融機構款項

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
有擔保短期銀行貸款 ⁽¹⁾	641,185	990,541
無擔保短期銀行貸款 ⁽²⁾	3,261,338	2,059,790
	3,902,523	3,050,331

(1) 本集團借入的短期銀行貸款以融資客戶抵押給本集團的在香港上市的股份作擔保(經客戶同意)，公允價值約為人民幣933百萬元(2017年12月31日：人民幣2,202百萬元)。短期銀行貸款年利率為香港銀行同業拆息加125至160個基點(2017年12月31日：每年香港銀行同業拆息加125至155個基點)，於7日內到期償還(2017年12月31日：一個月內)。

(2) 於2018年6月30日，無擔保短期銀行貸款的年利率為每年香港銀行同業拆息加155至200個基點(2017年12月31日：1.90%至2.50%)，於一個月內到期償還(2017年12月31日：一個月內)。

40. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於一般業務過程中就客戶交易活動而自客戶收取的保證金及現金抵押除外。只有超出規定保證金及現金抵押物的金額可應要求返還。

由於本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析對本簡明綜合財務報表的使用者無附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團應付經紀業務客戶賬款主要包括代客戶持有存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

於2018年6月30日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括就融資融券安排向客戶收取的現金抵押款項約人民幣6,726百萬元(2017年12月31日：人民幣5,799百萬元)。

41. 應計僱員成本

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
薪金、獎金及津貼	1,763,565	2,913,795
社會福利	15,389	10,906
年金計劃供款	1,961	13,769
補充退休福利	302,990	308,056
提前退休福利	1,616	3,966
其他	157,929	139,105
	2,243,450	3,389,597

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

42. 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)
按抵押品類型分析：		
債券	16,845,045	13,260,155
債權收益權	4,150,000	4,150,000
基金	1,201,732	1,306,069
	22,196,777	18,716,224
按市場分析：		
證券交易所	15,846,777	13,561,724
銀行間債券市場	2,200,000	1,004,500
場外	4,150,000	4,150,000
	22,196,777	18,716,224

賣出回購金融資產按3.30%至9.59%之實際年利率計息(2017年12月31日：年利率按3.63%至5.30%)。

43. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	6,446,274	6,446,274
H股	3,690,985	3,690,985
	10,137,259	10,137,259
股本(人民幣千元)		
內資股	6,446,274	6,446,274
H股	3,690,985	3,690,985
	10,137,259	10,137,259

於2017年1月23日，本公司按每股人民幣6.81元之價格完成其600,000,000股(每股面值：人民幣1元)A股發售。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

44. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下：

	於6月30日	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
銀行結餘－自有賬戶	6,480,716	5,306,705
結算備付金－自有賬戶	1,111,472	1,051,485
	7,592,188	6,358,190

現金及現金等價物並不包括本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款及受限制銀行存款。於2018年6月30日，本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款為人民幣327百萬元(2017年6月30日：人民幣1,099百萬元)且並無銀行存款限制使用(2017年6月30日：無)。

45. 於結構化主體的權益

(a) 本集團設立及管理的結構化主體

本集團納入合併範圍的結構化主體包括資產管理計劃、基金以及其他投資，本集團同時作為該結構化主體的投資管理人或投資顧問及投資者。該等特別投資工具向投資者(包括本集團)發行份額，以資助其業務，主要投資各種債務及權益工具。

於2018年6月30日，合併結構化主體的總資產為人民幣13,683百萬元(2017年12月31日：人民幣14,968百萬元)，而合併的集合資產管理計劃中的第三方權益賬面價值為人民幣3,030百萬元(2017年12月31日：人民幣3,373百萬元)。

本集團於未納入合併範圍的集合資產管理計劃中亦擁有權益，其中本集團的回報與提供的服務相關，本集團享有的可變回報並不重大。因此，本集團認為有關決策權是以代理人的身份代投資者執行，故並未將該等結構化主體納入合併範圍。

於2018年6月30日，由本集團管理而未納入合併範圍的結構化主體的規模為人民幣294,132百萬元(2017年12月31日：人民幣329,407百萬元)。本集團的權益相等於本集團持有的該等未納入合併範圍的結構化主體的最大風險敞口，於2018年6月30日為人民幣508百萬元(2017年12月31日：人民幣539百萬元)。

本期內，於2018年6月30日，本集團管理的未納入合併範圍的資產管理計劃的管理費收入及投資收益為人民幣433百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣313百萬元)。

45. 於結構化主體的權益(續)

(b) 集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在銀行或其他金融機構發起設立的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，這些結構化主體主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃、資產支持證券及理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其籌資方式是向投資者發行份額。

於2018年6月30日及2017年12月31日，綜合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的結構化主體中所持權益的最大風險敞口，載列如下：

	2018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 (未經審計)				
本集團所持權益賬面價值					
— 基金	10,686,888				
— 信託計劃及理財產品	3,245,617				
— 資產管理計劃	507,901				
— 其他	1,792,390				
總計	16,232,796				
	2017年12月31日				
	指定以公允價值				
	計量且其變動				
	可供出售	交易性	計入當期損益的	分類為貸款	總計
	金融資產	金融資產	金融資產	及應收款項	(經審計)
	(經審計)	(經審計)	(經審計)	的投資	(經審計)
	(經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
本集團所持權益賬面價值					
— 基金	3,778,746	4,026,553	498,858	-	8,304,157
— 信託計劃、結構性存款及理財產品	1,713,040	-	6,543	2,736,282	4,455,865
— 資產管理計劃	195,870	-	342,708	-	538,578
— 其他	273,754	-	801,654	-	1,075,408
總計	5,961,410	4,026,553	1,649,763	2,736,282	14,374,008

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

46. 經營租賃承諾

本集團作為承租人

於2018年6月30日及2017年12月31日，就所租用物業而言，本集團根據不可撤銷經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
一年以內	559,773	457,136
一至五年	648,550	637,447
五年以上	12,332	67,112
	1,220,655	1,161,695

租賃物業的租期固定，為1至18年(2017年12月31日：1至13年)。

本集團作為出租人

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團(作為出租人)並無擁有任何重大租賃承諾。

47. 資本承諾

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
已訂約但未計提		
租賃裝修	12,910	7,255
購買物業、廠房及設備	68,776	—

48. 關聯方交易

(a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘

(1) 直接控股公司及其同系子公司

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。2018年6月30日，銀河金控持有本公司5,160,610,864股股份(2017年12月31日：5,160,610,864股)，相當於本公司全部股權的50.91%(2017年12月31日：50.91%)。銀河金控的股東為擁有69.07%股權的中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)，擁有29.05%股權的中華人民共和國財政部(「財政部」)及擁有1.88%股權的全國社會保障基金理事會(「社保基金會」)。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，於中國北京註冊成立，用以持有中國國務院授權的若干股權投資，並不參與其他商業活動。中央匯金代表中國政府行使對本集團的法定權力及責任。

財政部是中國國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

社保基金會為中國國務院直屬部級機構，主要負責管理及經營全國社會保障基金。

截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月期間，本集團向銀河金控提供證券經紀及資產管理服務。於2018年6月30日及2017年12月31日的重大交易及結餘詳情載於下文。

	於6月30日 (未經審計)	於12月31日 (經審計)
應收賬款	4,070	9,055
應付經紀業務客戶賬款	3,442	1,075
應付股利	619,273	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	300,000
應付收益憑證	259,050	781,600
應付利息	2,522	7,579
其他應付款項及預提費用	9,595	-

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

48. 關聯方交易(續)

(a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

(1) 直接控股公司及其同系子公司(續)

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
佣金及手續費收入	28,670	34,310
其他收入及收益	846	—
利息支出	4,582	761
已付或應付租金費用	43,514	665
投資收益	1,286	—

(2) 中央匯金

中央匯金根據中國政府的指示持有中國多間銀行及非銀行金融機構(合稱「中央匯金集團」)的股權。本集團與中央匯金集團的交易按一般商業條款進行，主要包括於中央匯金集團的銀行存款、證券及期貨買賣與經紀、承銷股權及債務證券、購買及銷售銀行及非銀行金融機構發行的股權證券及債務證券。

48. 關聯方交易(續)

(a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

(2) 中央匯金(續)

本集團與中央匯金集團的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
佣金及手續費收入	103,866	1,509
來自中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構的利息收入	307,157	381,534
中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構所發行股權 及債務證券的投資收益	132,449	11,195
付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	106,172	46,416
其他營運支出	32	1,603

本集團與中央匯金集團的重大結餘

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構所發行 以下類別的股權及債務證券		
— 可供出售金融資產	—	1,431,703
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,511,953	—
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,384,729	—
— 交易性金融資產	—	575,392
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	48,242
中央匯金集團旗下銀行存款結餘	30,863,413	30,421,048
應收賬款	110,532	—
其他應收及預付賬款	—	2,960
應付銀行及其他金融機構款項	1,670,079	677,079
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	326,380	779
其他應付款項及預提費用	143,294	47,152
賣出回購金融資產款	5,250,000	1,004,500

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

48. 關聯方交易(續)

(a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

(2) 中央匯金(續)

本集團與中央匯金集團的重大結餘(續)

於2018年6月30日，中央匯金集團旗下金融機構在本集團發行的集合資產管理計劃及定向資產管理計劃中投資人民幣86百萬元(2017年12月31日：人民幣196百萬元)。

(3) 與中國其他政府相關實體的交易

除上文披露者外，本集團的交易有相當比例乃與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。於報告期末，本集團持有股權及債務證券投資以及與有關政府相關實體的結餘，包括應付經紀客戶賬款。

本公司董事認為與政府相關實體的交易於日常業務過程中進行，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

(b) 關鍵管理人員的其他關聯方

(1) 與本集團交易的關鍵管理人員的其他關聯方如下：

名稱	關係
中國銀河投資管理有限公司(「銀河投資」)	附註1
證通股份有限公司(「證通」)	附註2

附註1：自2016年11月起，宋衛剛先生擔任銀河金控的副董事長及銀河投資的主席。銀河投資於被銀河金控收購之時成為本公司直接控股公司的附屬公司，自2018年2月起生效。於2月至報告日期期間與銀河投資進行的交易載於附註48.(a)(1)。

附註2：自2015年1月起，顧偉國先生擔任本公司董事長及證通的非執行董事。



48. 關聯方交易(續)

(b) 關鍵管理人員的其他關聯方(續)

- (1) 與本集團交易的關鍵管理人員的其他關聯方如下：(續)

本集團與關鍵管理人員的其他關聯方的重大交易

已付或應付支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
銀河投資	21,424	78,208
証通	851	2,774

利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
銀河投資	49	252

本集團與關鍵管理人員的其他關聯方的重大結餘

應付經紀業務客戶賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
銀河投資	-	887

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

48. 關聯方交易(續)

(b) 關鍵管理人員的其他關聯方(續)

(2) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員指有權及有責任直接或間接計劃、指導及控制本集團活動的人士，包括董事、監事及其他高級管理層成員。

截至2018年及2017年6月30日止六個月，主要管理層的薪金包括：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款	16,489	19,774

根據國家有關部門的規定，關鍵管理人員截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月的薪酬總額尚未最終確定，但管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

49. 財務風險管理

概覽

本集團從事風險管理的目標是保障公司持續健康發展，保證公司各項業務在可承受的風險範圍內有序運作，確保公司經營中整體風險可測、可控、可承受，最終實現公司的整體發展戰略。本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險容忍度、進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是信用風險、市場風險、操作風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，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。

風險管理原則包括：全面性原則、審慎性原則、制衡性原則、獨立性原則。

49. 財務風險管理(續)

風險管理組織架構

本公司建立以董事會、監事會、經營管理層為主體的風險管理組織體系上層機構，按照「三道防線」建立公司風險管理組織體系的基層機構，將子公司的風險管理納入統一體系，對其風險管理工作實行垂直管理，其中：

董事會為風險管理體系的最高決策機構，對本公司風險管理承擔最終責任，通過其下設的風險管理委員會和審計委員會履行風險管理職責。監事會對董事會和經營管理層履行風險管理職責是否依法、合規、及時、有效進行監督。經營管理層負責貫徹執行風險管理戰略、目標和政策，首席風險官為風險管理的具體負責人。

本公司業務部門、職能部門及分支機構承擔風險管理第一責任，執行本公司的風險管理政策和制度，全面瞭解並在決策中充分考慮各類風險，及時有效地識別、評估、監測和報告相關風險。本公司在各業務部門、分支機構設置了專／兼職的風險管理人員和合規管理人員，負責具體的風險管理和合規管理工作。風險管理部、法律合規部、計劃財務部、審計部及紀檢監察室負責各種風險的監察及管理工作。

各子公司根據本公司的風險偏好和制度框架，本公司對子公司的全面風險管理要求，建立自身的風險管理組織架構、制度流程、信息技術系統和風控指標體系，並結合自身的資本實力、風險承受能力、業務複雜程度等，保障全面風險管理的一致性和有效性。

49.1 信用風險

信用風險是指因交易對手未能或無法履行付款責任或信用評級下降而產生損失的風險。本集團面臨信用風險的金融資產主要包括融資客戶墊款、應收賬款、其他金融資產、持有至到期投資、分類為貸款及應收款項的投資、按攤銷成本計量的金融資產、可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。在不考慮抵押品或其他信用增級措施的情況下，本集團面臨的最大金融資產信用風險敞口與報告日期的賬面值相若。

本集團的銀行結餘主要存入具有良好信用評級的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責任公司(「中國證券登記結算」)。

自營交易方面，通過證券交易所及中國證券登記結算交易時交易對手的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，會對交易對手進行評估，僅選擇與具有良好信用評級之交易對手交易。

為管理投資組合的風險，本集團主要投資評級為AA或以上的債券。因此，本集團認為自營交易的信用風險並不重大。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 財務風險管理(續)

49.1 信用風險(續)

融資融券金融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，如有需要將催繳額外保證金、現金抵押或證券。融資客戶墊款以抵押品比率監管，確保所抵押資產的價值足夠支付墊款。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團之大部分融資客戶的抵押品比率均高於130%。

本集團的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。倘客戶未能存入充足的交易按金，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在代其結算前悉數存入所有交易所需現金，藉以減輕相關信用風險。

於2018年6月30日，除該等賬面金額為信用風險最大值的金融資產外，本集團亦承受證券借貸活動的信用風險，因客戶可能在歸還借入證券一事上違約。向客戶借出的證券可能包括根據類似借貸協議向其他客戶收取的證券抵押品。因此，該等證券不一定於本集團的綜合財務狀況表內確認。於2018年6月30日，向客戶借出的證券的總金額(本集團自身的證券及本集團借入的證券)為人民幣78百萬元(2017年12月31日：人民幣73百萬元)。

由於對手方及客戶群龐大而多元，信用風險的集中度有限。

預期信用損失模型下減值

如附註3.1所披露，自2018年1月1日起，本集團就根據國際財務報告準則第9號須使用預期信用損失模型計量減值的金融資產確認預期信用損失的減值撥備，包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或按攤銷成本計量的債務工具、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

計量預期信用損失使用的關鍵輸入值，基於「違約概率法」為違約概率、違約損失率及違約風險暴露；或基於「損失率法」為損失率。該等數字一般來自內部制定的統計模型及其他歷史數據，並就反映概率加權前瞻性信息而作出調整。

49.1.1 信用風險顯著增加

如附註3所解釋，本集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估自初始確認起信用風險是否已顯著增加。如信用風險顯著增加，本集團將基於整個存續期(而非12個月)預期信用損失計量減值撥備。

在作出本評估時，本集團考慮合理且有依據的定量及定性信息，包括過往經驗及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團使用不同標準釐定各資產組合的信用風險是否已顯著增加。

49. 財務風險管理(續)

49.1 信用風險(續)

預期信用損失模型下減值(續)

49.1.1 信用風險顯著增加(續)

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發現顯著變化的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營成果的實際或預期的顯著變化；
- 導致借款人履行其償債義務的能力發生顯著變化的借款人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期的顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保品價值或者第三方擔保或信用增級質量的顯著變化；
- 實際或預期增信質量發生顯著變化；
- 債務人預期表現和還款行為發生顯著變化。

內部信用風險評級

本集團已根據不同行業及目標客戶群特性建立內部信用評級模型及功能性內部信用評級系統，以對借款人或債券發行人進行評級。本集團逐步應用內部信用評級結果至業務授權、限額測算、額度審批、風險監控、資產質量管理等，成為信用類業務決策及風險管理的重要工具。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 財務風險管理(續)

49.1 信用風險(續)

預期信用損失模型下減值(續)

49.1.2 考慮前瞻性信息

本集團在評估信用風險是否顯著增加時及計量預期信用損失時，使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團制定有關相關經濟變量未來預測的基準情形，以及一系列具有代表性的其他可能預測情景。使用的外部資料包括政府機構及貨幣當局公佈的經濟數據及預測。

49.1.3 預期信用損失的計量

預期信用損失的計量基於違約概率法，由違約概率、違約損失率及違約風險暴露決定。對違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據，並就前瞻性信息作出調整。

一般而言，預期信用損失估計為本集團按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團預計收到的所有現金流量之間的差額，按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就未提取貸款承諾而言，預期信用損失為貸款承諾持有人提取貸款時本集團應收的合約現金流量與貸款提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額。

本集團考慮實體面臨信用風險的最長合約期間(包括延期選擇權)而非更長期間的違約風險而計量預期信用損失，即使延期或續期為商業慣例。

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，不論按單項基準或組合基準計量減值撥備的計量應相同，(儘管對大型組合而言，按組合計量更可行)。就評估信用風險是否顯著增加而言，可能有必要如下文所述按組合基準進行評估。

按共有風險特徵分組

當預期信用損失按組合基準計量時，金融工具按共有風險特徵分組，如工具類型、信用風險級別、抵押品類型、剩餘到期時間及抵押品相對金融資產的價值(擔保比例)(如影響發生違約的概率)。分組情況定期回顧，以確保各組別包括同類敞口。

49. 財務風險管理 (續)

49.2 市場風險

市場風險乃因利率風險、匯率風險或價格風險導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生虧損的風險。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對利潤及權益的影響。本集團的債務證券主要包括公司債券，通過監控其債券組合的久期與凸性管理利率風險。於銀行結餘中的代客戶持有現金及結算備付金之利率風險以應付經紀業務客戶的相關款項抵銷，原因是彼等的條款相互匹配。

敏感度分析

以下敏感度分析基於計息資產及負債的利率風險。向管理層提交利率風險報告時，採用相關利率100個基點的增減作為敏感度分析，在假設所有其他變量不變的情況下考慮利率的合理可能變化。

分析乃按以下假設編製：

- 當計息金融資產或負債重新定價或到期時，按增減100個基點重新定價或再投資時於損益確認利息收支；及
- 通過使用久期分析計算對利息敏感的金融資產及負債的公允價值在利率變化100個基點時相應變動。

下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
所得稅前年度利潤		
上升100個基點	(240,143)	(139,894)
下降100個基點	240,143	139,894

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 財務風險管理(續)

49.2 市場風險(續)

利率風險(續)

敏感度分析(續)

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
所得稅前其他綜合收益		
上升100個基點	(200,685)	(200,322)
下降100個基點	200,685	200,322

匯率風險

匯率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因外幣匯率變更而波動的風險。

本集團的匯率風險主要與本集團的以不同於集團實體的功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團不算重大。本集團認為本集團業務的匯率風險不算重大，原因在於本集團的外幣資產、負債、收入及支出佔總資產、負債、收入及支出的比例偏低。因此，並未呈列進一步分析。

價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險(因利率或外匯風險引起的風險除外)，而不論有關變動是否由金融工具或發行人這類特定因素或影響於市場中交易的所有同類金融工具的因素引起。

本集團面臨價格風險的敞口主要涉及股權證券、基金、可轉換債券、信託計劃、衍生工具投資及集合資產管理計劃，該等投資的價值會由於市價變更而波動。該等投資大部分屬於中國資本市場的投資。

本集團及本公司的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本公司董事以持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額，並且密切監察投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人而管理價格風險。因此，除了如附註22所載本集團參與證金公司管理的賬戶外，本集團於價格風險方面的一般集中風險不重大。本集團採用衍生工具合同以對沖投資組合的風險。

49. 財務風險管理(續)

49.2 市場風險(續)

價格風險(續)

敏感度分析

以下分析假設其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、可轉換債券、信託計劃、衍生工具及資產管理計劃的價格增加或減少10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
所得稅前年度利潤		
上升10%	1,623,507	898,350
下降10%	(1,623,507)	(898,350)
	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
所得稅前其他綜合收益		
上升10%	1,030,271	1,962,625
下降10%	(1,030,271)	(1,962,625)

49.3 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低下、以包銷方式大量承銷、重大自營交易頭寸或任何重大非流動長期投資而面對流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關一些風險指標的監管要求，本集團可能會被監管機構處罰，對業務及聲譽有不利影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 財務風險管理(續)

49.3 流動性風險(續)

本集團管理流動性風險的措施主要包括：

- (1) 建立資金集中管理機制和有效的資金監管機制。

為有效應對和管理流動性風險，本公司加強對大額資金運用的監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；將債務融資及槓桿率等要求納入風險授權系統；建立流動性風險指標體系；每日監控報告本公司流動性情況；及時進行風險預警；開展定期和不定期壓力測試，以分析評估流動性風險水平；不斷優化資產負債結構，以建立分層次的流動性儲備體系；以及通過貨幣市場、資本市場和銀行授信等實現資本補充渠道的多樣化。

- (2) 建立穩定的流動性風險管理匯報制度。

本集團編制不同期限的資金安排計劃，並報告資金計劃的實施情況以反映流動性風險的管理情況。

- (3) 通過發行股票及公司債券，增加營運資金和流動性。

本集團通過發行股票、公司債券、收益憑證及兩融收益權轉讓增加其營運資金和流動性，以支持融資融券及其他業務發展。

50. 金融工具的公允價值

50.1 非持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團除下表所示的金融資產及金融負債外，金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值，其賬面價值(包括應收/應付利息)及公允價值披露如下：

	2018年6月30日	
	(未經審計)	
	賬面價值	公允價值
非流動		
應付債券	51,145,338	52,383,442
應付收益憑證	2,777,390	2,858,888
買入返售金融資產	25,583,582	26,459,815
按攤銷成本計量的債務工具	3,438,866	3,442,534

50. 金融工具的公允價值(續)

50.1 非持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2017年12月31日	
	(經審計)	
	賬面價值	公允價值
非流動		
應付債券	45,739,475	46,203,319
應付收益憑證	4,180,190	4,315,742
買入返售金融資產	23,916,025	24,507,770
持有至到期投資	1,419,541	1,357,219

該等金融工具的公允價值分類為下文解釋的第二層級，並由可觀察到期收益率貼現的合同現金流釐定。

50.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團部份金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值進行後續計量。下表列示了根據公允價值計量輸入信息的可觀察程度釐定該等金融資產及金融負債公允價值的方法(特別是所用的估值方法及輸入值)，以及公允價值計量所劃分的公允價值層級(第一層級至第三層級)。

第一層級公允價值計量是根據可直接取得的資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)得出的結果；

第二層級公允價值計量是除第一層級直接取得的報價外根據資產或負債的直接(即價格)或間接(即基於價格所得)觀察所得信息得出的結果；及

第三層級公允價值計量乃使用估值方法得出的結果，其估值資料取自非可直接觀察所得的資產或負債的市場信息(不可觀察輸入值)。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 金融工具的公允價值(續)

50.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值
可供出售金融資產：				
—交易所買賣的債務證券	-	13,504,300	第一層級	活躍市場報價。
—銀行間市場買賣的債務證券	-	2,647,126	第二層級	中債估值，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。
—交易所買賣的股權證券及基金	-	6,497,623	第一層級	活躍市場報價。
—全國中小企業股份轉讓系統買賣的股權證券	-	57,848	第二層級	最近成交價。
—交易所買賣的附禁售期的股權證券(附註1)	-	248,491	第三層級	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。
—其他投資	-	9,387,476	第二層級	基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
—其他投資(附註1)	-	1,302,640	第三層級	基於其投資的公允價值計算，其投資的有限售期的上市股份的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。
—其他投資(附註2)	-	147,137	第三層級	按反映相關投資信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：				
—交易所買賣債務證券	13,719,694	-	第一層級	活躍市場報價。
—銀行間市場買賣債務證券	2,410,368	-	第二層級	中債估值，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。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權工具：				
—永續債券	1,570,307	-	第一層級	活躍市場報價。
—永續債券	435,239	-	第二層級	中債估值，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。
—權益投資	8,297,159	-	第二層級	基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 金融工具的公允價值(續)

50.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2018年	2017年	公允價值	
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)	層級	估值方法及主要輸入值
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(按國際財務報告準則第9號規定):				
—交易所買賣債務證券	9,608,215	—	第一層級	活躍市場報價。
—銀行間市場買賣債務證券	11,295,089	—	第二層級	中價估值，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。
—交易所買賣股權證券及基金及非上市基金(開放式共同基金)	16,380,692	—	第一層級	活躍市場報價。
—結構性存款及理財產品	934,925	—	第二層級	基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值。
—全國中小企業股份轉讓系統交易的股權證券	212,886	—	第二層級	最近成交價。
—全國轉讓公司買賣股權證券(附註2)	76,161	—	第三層級	未來現金流量按反映權益投資的信用風險的利率折現或應用乘數估值，並就缺乏市場流通性折扣或其他原因作調整。
—有限售期的交易所買賣股權證券(附註1)	2,707,955	—	第三層級	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣率作調整。此折讓乃按期權定價模型釐定。關鍵輸入值為證券股價的隱含波動率。
—其他投資	1,303,434	—	第二層級	基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值。
—其他投資(附註1)	132,836	—	第三層級	基於其投資的公允價值計算，其投資的有限售期的上市股份的公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣率作調整。
—其他投資(附註2)	4,065,169	—	第三層級	未來現金流量按反映權益投資的信用風險的利率折現或應用乘數估值，並就缺乏市場流通性折扣或其他原因作調整。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 金融工具的公允價值(續)

50.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值
交易性金融資產				
(按國際會計準則第39號規定):				
—交易所買賣的債務證券	-	9,843,534	第一層級	活躍市場報價。
—銀行間市場買賣的債務證券	-	5,929,917	第二層級	中價估值，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。
—交易所買賣的股權證券及基金以及非上市基金(開放式基金)	-	7,476,253	第一層級	活躍市場報價。
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(按國際會計準則第39號規定):				
—交易所買賣的債務證券	-	273,604	第一層級	活躍市場報價。
—交易所買賣的股權證券及基金	-	1,094,381	第一層級	活躍市場報價。
—結構性存款及理財產品	-	628,543	第二層級	基於其所投資的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。
—全國中小企業股份轉讓系統買賣的股權證券	-	442,435	第二層級	最近成交價。
—交易所買賣股權證券(附註1)	-	2,177,267	第三層級	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣率作調整。此折讓乃按期權定價模型釐定。關鍵輸入值為證券股價的隱含波動率。
—其他投資	-	342,708	第二層級	基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值。
—其他投資(附註2)	-	801,654	第三層級	按反映相關投資信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債:				
—參與股票收益互換的客戶款項	(66,859)	(12,030)	第一層級	活躍市場報價確定的公允價值。
—與股票指數掛鈎的應付收益憑證	(778,673)	(256,461)	第二層級	依據活躍市場的股票指數確定。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 金融工具的公允價值(續)

50.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值
衍生金融工具：				
－股票收益互換－資產	14,922	7,645	第二層級	公允價值按中國證券交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
－股票收益互換－負債	-	(1,095)	第二層級	公允價值按中國證券交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
－交易所買賣期權－資產	76,686	11,785	第一層級	活躍市場報價。
－交易所買賣期權－負債	(74,084)	(5,181)	第一層級	活躍市場報價。
－場外期權－資產(附註1)	46,619	3,506	第三層級	按布萊克－斯科爾斯期權定價模型計算。
－場外期權－負債(附註1)	(181,120)	(128,874)	第三層級	按布萊克－斯科爾斯期權定價模型計算。
－股指期貨－資產(附註3)	165,370	30,024	第一層級	活躍市場報價。
－股指期貨－負債(附註3)	(44,440)	(23,512)	第一層級	活躍市場報價。
－國債期貨－資產(附註3)	2,021	3,171	第一層級	活躍市場報價。
－國債期貨－負債(附註3)	(14,607)	(4,378)	第一層級	活躍市場報價。
－商品期貨－資產(附註3)	8,560	114	第一層級	活躍市場報價。
－商品期貨－負債(附註3)	(1,737)	(2,027)	第一層級	活躍市場報價。
－利率互換－資產(附註3)	25,462	1,025	第二層級	公允價值按銀行間質押式回購利率計算的相關浮動收入與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
－利率互換－負債(附註3)	(25,745)	(844)	第二層級	公允價值按銀行間質押式回購利率計算的相關浮動收入與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。

附註：

- (1) 公允價值計量的重要不可觀察輸入值為相關證券的隱含波動率，介乎4.40%至74.54%(2017年12月31日：11.03%至66.52%)。隱含波動率越高，公允價值越低。倘其他變量保持不變，隱含波動率上升/下降10%，賬面價值將減少/增加人民幣23百萬元(2017年12月31日：人民幣15百萬元)。
- (2) 公允價值的不可觀察數據為貼現率，其參照相關投資的信用風險釐定，介乎5.66%至17.74%(2017年12月31日：8.24%至13.16%)。貼現率越高，公允價值越低。就有關資產而言，倘其他變量保持不變，貼現率增大或減小10.00%，第三層級金融資產公允價值將減少或增加人民幣14百萬元(2017年12月31日：人民幣8百萬元)。
- (3) 如附註33所披露，該衍生工具採用當日無負債結算制度。因此各報告期結算日的股指期貨、國債期貨、商品期貨及利率互換合約的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。

於2018年6月30日及2017年12月31日，第一層級及第二層級之間並無轉移。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 金融工具的公允價值(續)

50.3 第三層級公允價值計量的對賬

	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
截至2018年6月30日止六個月(未經審計)		
於2017年12月31日	2,978,921	1,698,268
採納國際財務報告準則第9號的影響	4,695,045	(1,698,268)
於2018年1月1日	7,673,966	—
總虧損：		
— 於損益	(13,960)	—
購買	2,514,844	—
轉出(註)	(3,192,729)	—
於2018年6月30日	6,982,121	—
於2018年6月30日持有的資產總虧損		
— 於損益確認的未變現虧損	(106,987)	—
		可供出售金融資產
截至2017年6月30日止六個月(未經審計)		
於2017年1月1日		4,464,487
總虧損：		
— 於其他綜合收益		(303,258)
轉出(註)		(2,641,857)
於2017年6月30日		1,519,372
於2017年6月30日持有的資產總虧損		
— 於其他綜合收益確認的未變現虧損		(167,692)

附註：此等為有限售期的於股票交易所交易的股票或持有有限售期上市股份的資產管理計劃。在限售期結束時由第三層級轉入第一層級或第二層級並且不再受到限制。

51. 報告期結束後事項

於2018年7月18日，第三屆董事會第40次會議(臨時)通過決議，同意公司以現金等方式收購銀河金控持有的銀河基金管理有限公司(「銀河基金」)50%的股權。收購價格將基於獨立第三方評估師的估值結果釐定。有關收購事項的具體收購方案及收購協議將再次提交董事會審議。本次收購尚須獲中國財政部批准，本次收購涉及的銀河基金控股股東變更事項尚須獲中國證監會批准。