

恒投证券

HENGTUO SECURITIES

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

股份代碼：1476

2018 中期
報告

目錄

重要提示	2
第一節 釋義	3
第二節 公司簡介	8
第三節 會計數據和財務指標摘要	11
第四節 管理層討論與分析	15
第五節 其他重要事項	34
第六節 股份變動及股東情況	41
第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況	46
獨立審閱報告	48
簡明合併損益表	49
簡明合併損益及其他全面收益表	50
簡明合併財務狀況表	51
簡明合併權益變動表	54
簡明合併現金流量表	55
簡明合併財務報表附註	56

重要提示

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

本報告已經第四屆董事會第三次會議、第四屆監事會第三次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2018年6月30日止六個月的中期財務資料已由中瑞岳華(香港)會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」的規定審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

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

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

第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

《公司章程》	指	本公司的公司章程，經不時修訂
資產證券化	指	將缺乏流動性的資產，轉換為在金融市場上可以自由買賣的證券行為，使其具有流動性，是通過在資本市場和貨幣市場發行證券籌資的一種直接融資方式
包頭華資	指	包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代號：600191)，並為本公司主要股東
董事會	指	本公司董事會
本公司、公司、 恒投證券	指	一家於1998年12月28日在中國成立為有限公司的公司，並於2008年11月3日根據中國法律轉制為公司名為「恒泰證券股份有限公司」(Hengtai Securities Co., Ltd)的股份有限公司，並已於2015年4月27日獲香港公司註冊處批准及其後登記的名稱「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)在香港從事業務，其H股在香港聯交所主板上市
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
報告期末	指	2018年6月30日
金融街資本	指	北京金融街資本運營中心，持有華融基礎設施100%的股權
金融街投資	指	北京金融街投資(集團)有限公司(前稱為北京金融街建設集團)，西城區國資委的子公司並為本公司股東

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

第一節 釋義

匯發投資	指	西藏達孜匯發投資有限公司(前稱深圳市匯發投資有限公司)，為本公司股東
匯金嘉業	指	北京匯金嘉業投資有限公司，為本公司股東
IPO	指	Initial Public Offering，即首次公開發行股票
上市	指	於2015年10月15日，H股於香港聯交所主板上市
上市日	指	2015年10月15日
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權
寧波實科	指	寧波實科商貿有限公司，持有慶雲洲際70%的股權
中國、全國、 國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國(香港、中國澳門特別行政區和台灣地區除外)
招股說明書	指	本公司日期為2015年9月30日之H股招股說明書
慶雲洲際	指	北京慶雲洲際科技有限公司，為本公司的主要股東

第一節 釋義

報告期	指	截至2018年6月30日止六個月
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
西城區國資委	指	北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有華融投資、金融街資本、金融街投資100%的股權
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
陝西弘雅	指	陝西弘雅瑞久商貿有限公司，持有寧波實科99.60%的股權
陝西天宸	指	陝西天宸科貿有限公司，持有鴻智慧通97.08%的股權
上海巨祿	指	上海巨祿信息科技有限公司，持有深圳中新99.47%的股權
上海喜仕達	指	上海喜仕達電子技術有限公司，持有匯金嘉業99.99%的股權
上海怡達	指	上海怡達科技投資有限責任公司，為本公司的主要股東
深圳中新	指	深圳中新拓業科技有限公司，持有上海喜仕達95%的股權
主要股東	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會

第一節 釋義

蘇州秉泰	指	蘇州秉泰貿易有限公司，持有杭州瑞思94%的股權
本報告	指	本公司2018年中期報告
明天控股	指	明天控股有限公司，持有其中一名本公司主要股東包頭華資約54%的股權
Wind資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商，是本公司的獨立第三方
中昌恒遠	指	中昌恒遠控股有限公司，為本公司的主要股東

第二節 公司簡介

一. 公司名稱

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

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

二. 公司法定代表人

龐介民先生

三. 董事會

執行董事

龐介民先生(董事長)

吳誼剛先生(副董事長)

非執行董事

張 濤先生

孫 超先生

董 紅女士

高 靚女士

獨立非執行董事

周建軍女士

林錫光博士

呂文棟先生

董事會專門委員會

戰略與投資決策委員會

龐介民先生(委員會主席)

孫 超先生

林錫光博士

風險控制與監察委員會

龐介民先生(委員會主席)

吳誼剛先生

張 濤先生

第二節 公司簡介

三. 董事會(續)

審計委員會

周建軍女士(委員會主席)

張濤先生

林錫光博士

薪酬與提名委員會

周建軍女士(委員會主席)

龐介民先生

林錫光博士

四. 監事會

郭力文先生(監事會主席)

裴晶晶女士

王慧先生

五. 董事會秘書

張偉先生

聯繫電話：(86 471) 4913 858

傳真：(86 471) 4913 858

電子信箱：zhangwei@cnht.com.cn

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

六. 聯席公司秘書

張偉先生、梁穎嫻女士

七. 授權代表

龐介民先生、梁穎嫻女士

八. 中國總部

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

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

網站：www.cnht.com.cn

電子信箱：dongban@cnht.com.cn

九. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓

十. 核數師

國際會計師事務所：中瑞岳華(香港)會計師事務所

境內會計師事務所：瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)

十一. 香港法律顧問

陸繼鏘律師事務所

與摩根路易斯律師事務所聯營

十二. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

十三. H股股票代號

01476

第三節 會計數據和財務指標摘要

一. 主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

項目	2018年1月1日至 2018年6月30日	2017年1月1日至 2017年6月30日	本期比上年 增加/(減少)
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益總額	995,862	1,928,495	(48.36%)
除稅前(虧損)/利潤	(362,966)	516,081	(170.33%)
期間(虧損)/利潤—歸屬於本公司普通股股東	(303,912)	361,851	(183.99%)
經營活動產生/(使用)的現金淨額	952,918	(2,253,771)	142.28%
每股(虧損)/收益(人民幣元/股)			
基本每股(虧損)/收益 ¹	(0.14)	0.12	(216.67%)
攤薄每股(虧損)/收益 ¹	(0.14)	0.12	(216.67%)
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率(%) ²	(4.00)	3.77	減少7.77個百分點
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	31,533,692	36,416,987	(13.41%)
負債總額	21,232,757	25,474,555	(16.65%)
應付經紀業務客戶賬款	9,257,253	10,028,333	(7.69%)
普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益	9,905,943	10,571,277	(6.29%)
總股本(千股)	2,604,567	2,604,567	0.00%
歸屬於普通股股東每股淨資產 ³ (人民幣元/股)	3.23	3.48	(7.18%)
資產負債率(%) ⁴	53.76	58.53	減少4.77個百分點

項目	2018年6月30日	2017年12月31日	本期末比上年期末 增加/(減少)
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	31,533,692	36,416,987	(13.41%)
負債總額	21,232,757	25,474,555	(16.65%)
應付經紀業務客戶賬款	9,257,253	10,028,333	(7.69%)
普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益	9,905,943	10,571,277	(6.29%)
總股本(千股)	2,604,567	2,604,567	0.00%
歸屬於普通股股東每股淨資產 ³ (人民幣元/股)	3.23	3.48	(7.18%)
資產負債率(%) ⁴	53.76	58.53	減少4.77個百分點

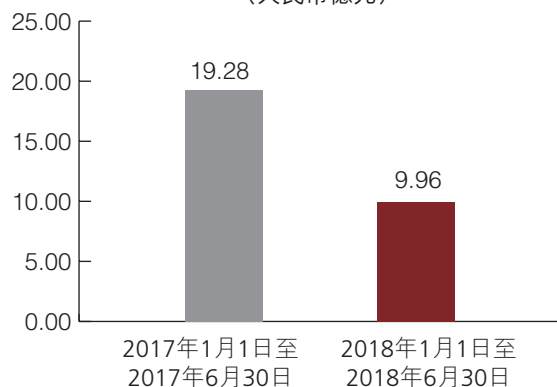
一、 主要會計數據和財務指標(續)

註：

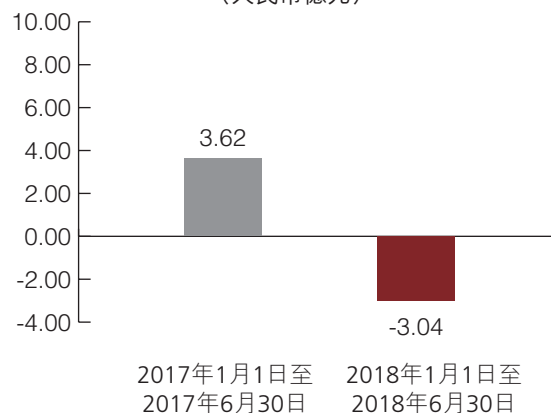
1. 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。
2. 加權平均淨資產收益率(%)= $P / (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E₀為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E_i為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；E_j為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；M₀為報告期月份數；M_i為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；M_j為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。
3.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

第三節 會計數據和財務指標摘要

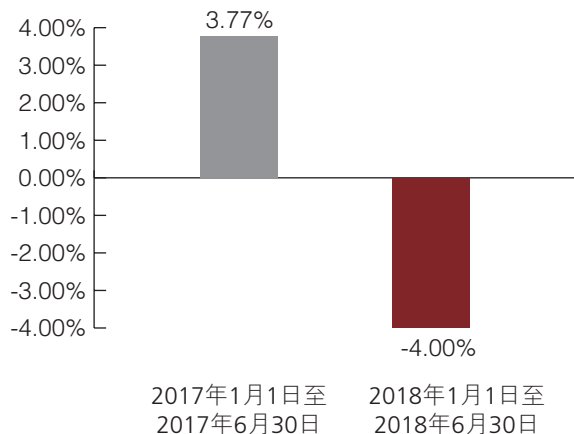
收入及其他收益
(人民幣億元)



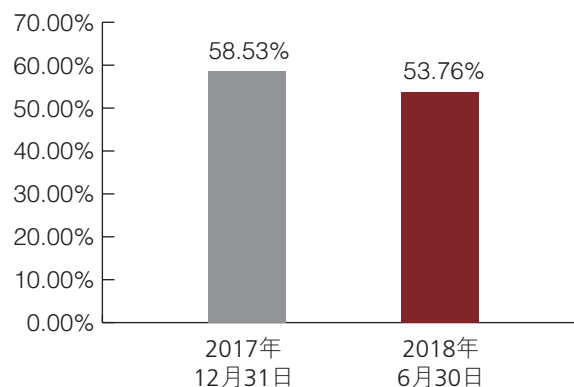
期間(虧損)/利潤—歸屬於本公司普通股股東
(人民幣億元)



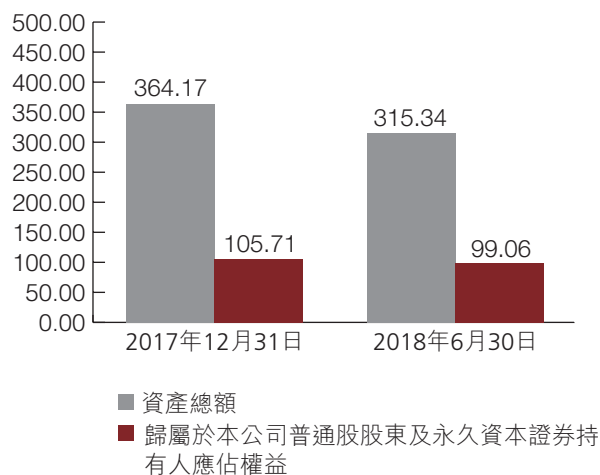
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標
(人民幣億元)



第三節 會計數據和財務指標摘要

二. 本公司的淨資本等風險控制指標

2018年6月30日，本公司淨資本為人民幣6,740.99百萬元，較2017年末的人民幣7,834.24百萬元，減少人民幣1,093.25百萬元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣千元

項目	2018年6月30日	2017年12月31日	監管標準
淨資本	6,740,993	7,834,239	不適用
其中：核心淨資本	4,940,993	5,734,239	不適用
附屬淨資本	1,800,000	2,100,000	不適用
淨資產	9,235,629	9,939,416	不適用
各項風險資本準備之和	2,765,603	3,844,433	不適用
表內外資產總額	19,897,317	21,841,596	不適用
風險覆蓋率	243.74%	203.78%	≥100%
資本槓桿率	24.83%	26.25%	≥8%
流動性覆蓋率	256.00%	520.72%	≥100%
淨穩定資金率	140.00%	154.83%	≥100%
淨資本／淨資產	72.99%	78.82%	≥20%
淨資本／負債	68.65%	71.19%	≥8%
淨資產／負債	94.06%	90.32%	≥10%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	20.39%	33.28%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	76.35%	86.58%	≤500%

第四節 管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，中國宏觀經濟保持平穩運行，增速略有下降，2018年上半年中國GDP同比增長6.8%，增速較2017年同期放緩了0.1個百分點。固定資產投資、國內消費以及出口增速都出現一定程度回落，2018年上半年全國固定資產投資同比增長6%，較2017年同期回落2.6個百分點；社會消費品零售總額同比增長9.4%，較2017年同期回落1個百分點；以人民幣計價的出口增長4.9%，較2017年同期回落10.1個百分點。報告期內，廣義貨幣同比增速回落至8.0%，社會融資規模存量同比增速回落至9.8%，國內市場流動性維持偏緊格局。報告期內，世界政治經濟環境一方面全球經濟保持回暖上行態勢，另一方面貿易摩擦、地緣政治等也給全球經濟發展帶來較大的不確定性。

報告期內，中國證券市場震蕩下行，市場交易量保持穩定。2018年上半年，上證綜指下跌13.90%，深證成指下跌15.04%。2018年上半年，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣575,303.04億元，較2017年同期增長1.55%。其中，滬市股票基金總成交金額為人民幣273,707.58億元，較2017年同期增長0.59%；深市股票基金總成交金額為人民幣301,595.46億元，較2017年同期增長2.43%。（數據來源：國家統計局網站、中國人民銀行網站、海關總署網站、國家外匯管理局網站、上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站、Wind資訊）

二. 主營業務情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣995.86百萬元，實現淨利潤人民幣-279.87百萬元，分別較2017年同期下降48.36%和171.17%。

（一）經紀及財富管理業務

報告期內，經紀及財富管理業務實現收入及其他收益人民幣745.58百萬元，較2017年同期下降14.69%。

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

1. 證券經紀

報告期內，受中國證券市場波動和行業監管趨嚴的影響，證券經紀業務發展步伐較2017年有所減緩。報告期內，新開戶4.52萬戶，客戶數達231.90萬戶，較2017年末增長1.79%；客戶託管資產總額達到人民幣127,274百萬元，較2017年末下降17.33%，與滬深指數降幅大致相同；股基交易額人民幣698,391百萬元，較2017年同期下降3.66%；股基市佔率萬分之61.14，較2017年同期下降4.51%。

2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨順利推進中國瀋陽市、濟南市及青島市三家營業部的建設籌備工作；持續開展豐富的線上線下投教活動；同時跟進中國期貨業協會組織的扶貧專項培訓項目；與多家外部機構建立合作關係，實現權益落地。報告期內，恒泰期貨新增客戶1,447戶。

3. 財富管理

報告期內，公司繼續推動金融產品銷售工作。調整組織結構，建立財富管理部門；簡化代銷程序，優化銷售流程。梳理並進一步完善金融產品銷售各項規章制度，積極促進各條產品線銷售總量的提升。進一步加強風險控制措施，強化風險意識，不斷提升財富管理水平，並持續加強投資者教育工作。報告期內，共銷售各類金融產品76隻，銷售規模達到人民幣4,751.46百萬元，較2017年同期上漲19.04%。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

4. 資本中介

報告期內，公司一方面及時完善各項業務制度，增強業務可操作性、提高工作效率；另一方面加大對機構客戶及高淨值客戶的引導和開發，使得公司客戶粘性不斷提升。報告期末，公司融資融券業務餘額人民幣5,432.39百萬元，公司股票質押式回購業務餘額為人民幣818.26百萬元。

5. 資產託管

報告期內，公司通過持續升級業務系統，優化客戶服務流程，以客戶需求為中心加強市場開拓力度，實現了資產託管業務的穩健增長。報告期末，為863隻基金提供託管服務，為552隻基金提供基金服務及為90隻基金提供募集監督服務，資產託管、基金服務和募集監督規模總額增長到人民幣116,770百萬元，較2017年末增加人民幣4,910百萬元。

(二) 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣60.33百萬元，較2017年同期下降54.33%。

1. 股權融資

報告期內，恒泰長財通過維護鞏固核心客戶，在併購重組、再融資、IPO業務中逐步形成穩定的業務規模，穩步推進儲備股權融資項目。

2. 債券融資

報告期內，恒泰長財利用現有優勢以點帶面，逐步形成業務規模效應，積極擴展新增業務覆蓋領域。作為主承銷商完成企業債券項目6個，融資額人民幣3,790百萬元。

二. 主營業務情況分析(續)

(二) 投資銀行業務(續)

3. 新三板掛牌業務

報告期內，證券行業延續了嚴監管、重合規、提質量的監管格局，在行業去槓桿、控風險的大環境下，新三板推薦掛牌市場持續收縮、競爭加劇，市場總計新三板掛牌項目320個，較2017年同期下降71.70%(數據來源：全國中小企業股份轉讓系統)。在激烈的競爭形勢下，公司新三板掛牌業務堅持風險控制、完善制度、提質增效的原則，遵循金融為實體經濟服務的政策導向，積極服務於新三板掛牌企業的資本市場需求。報告期內，完成推薦掛牌項目17個，較2017年同期下降29.20%，但較好應對了市場競爭且市場排名有一定提升；完成定向增發及併購重組項目8個，持續督導掛牌公司120家，與2017年同期基本持平。

(三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣443.64百萬元，較2017年同期下降10.70%。

1. 資產管理

報告期內，中國證券市場波動下行，2018年上半年滬指累計下跌13.90%，由於市場波動，對權益類產品投資收益及產品新發行造成較大影響。同樣在2018年上半年資管新規落地，在金融去槓桿宏觀政策背景及資管新規影響下，資產管理業務被動管理類產品規模大幅下降。但公司始終保持均衡配置的策略，不斷提升投研工作實力，管理的權益類集合管理計劃均表現好於上證綜指，固收類集合管理計劃業績排名也均處在行業同期同類產品前1/3分位，初步形成良好的產品基礎。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務(續)

1. 資產管理(續)

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣89,831.54百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣1,852.79百萬元；定向資產管理計劃規模人民幣57,074.54百萬元；資產支持證券專項計劃規模人民幣30,904.21百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品29隻，定向資產管理計劃存續產品52隻，資產支持證券專項計劃存續產品22隻。

2. 基金管理

報告期內，新華基金不斷提高投研水平，加強投研隊伍建設，權益類基金投資業績水平提升；繼續做好產品儲備工作，完成1隻基金產品的發行；強化中後台管理，推動業務的發展，加強合規管理，提升風控水平；繼續推進扶貧工作。

報告期末，新華基金旗下共46隻公募基金，公募基金管理規模達到人民幣33,993百萬元，較2017年末減少人民幣10,022百萬元，下降22.77%，貨幣基金淨贖回量較大是規模下降的主要原因。專戶資產管理規模達人民幣22,822百萬元，較2017年末增加人民幣4,613百萬元，增長25.33%。

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務(續)

3. 私募股權投資

報告期內，根據監管機構的要求恒泰資本不再開展新的直接投資業務，原有直投項目逐步退出，全力開展私募投資基金業務，並根據報送監管機構的整改方案積極落實各項工作。

報告期末，恒泰資本使用自有資金直接投資項目10個，投資金額人民幣707.85百萬元；管理10隻私募投資基金，基金總規模為人民幣9,714.07百萬元。

4. 另類投資

報告期內，根據監管機構的要求恒泰先鋒部分已投項目完成退出，不斷加強對存續項目的投後管理工作，並積極開展新的投資業務。同時，進一步完善制度建設，規範崗位設置和業務投資運作條線，加強內部控制與風險管理。

報告期末，恒泰先鋒使用自有資金直接投資項目11個，投資金額人民幣114百萬元。

(四) 自營交易業務

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣-291.61百萬元，較2017年同期下降177.40%。

報告期內，受國內降槓桿的持續推進、國際貿易摩擦等內外部因素的影響，中國證券市場震蕩下行調整，股票投資業務及時採取降低倉位、優化持倉結構等措施控制整體風險；國內固定收益市場兩級分化嚴重，利率債持續上漲、信用債持續下跌，固定收益類業務及時調整了債券持倉結構，取得了一定的投資收益。報告期內，受證券市場下行的影響，公司自營交易業務發生了一定程度的虧損。2018年下半年公司將加強市場的前瞻性研究，動態調整，優化持倉結構，以期有效提升整體收益水平。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(四) 自營交易業務(續)

股票投資業務方面，公司秉持穩健經營的原則，堅持價值投資的理念，選擇具有估值優勢和流動性溢價的股票作為組合的基石，相對有效的規避了市場的非系統性風險，但受制於整體市場行情的影響，仍然出現了浮虧。

固定收益類業務方面，面對複雜多變的市場環境，公司加強了對債券市場的研究，及時調整投資策略，準確把握了2018年上半年債券市場的結構性行情，業績狀況好於市場表現；利率互換、債券借貸以及報價式回購等創新業務的推進取得了實質性進展。

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

(五) 國際業務

報告期內，公司全面拓展國際業務的業務資源網絡，持續探索及培育境外市場各項業務，篩選和儲備業務人才，積極推動香港子公司的申請設立工作，推進國際業務的開展。

三. 前景及未來計劃

(一) 行業發展前景

中國證券行業監管將延續依法全面從嚴監管，提升行業合規經營、全面風險管理能力。2018年4月27日，中國人民銀行、中國銀行保險監督管理委員會、中國證監會、國家外匯管理局聯合印發的《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》正式發佈，資產管理行業面臨新的監管格局，證券行業的信用業務、自營業務和資管業務面臨一定的風險壓力。在資本市場建設方面，2018年3月22日，國務院辦公廳轉發了中國證監會《關於開展創新企業境內發行股票或存託憑證試點的若干意見》，支持創新型企業上市融資，預計接下來提升證券行業助力供給側結構性改革和服務實體經濟能力仍是未來發展重點。

行業經營方面，在監管趨嚴，市場流動性環境緊平衡的背景下，預計2018年下半年證券市場維持區間盤整的概率較高。經紀業務和融資融券業務可能繼續受到股票市場整體震蕩，交易清淡帶來的壓力。自營業務也將同樣受到來自股票市場震蕩的不利影響。投行業務則面臨股票市場下行背景下IPO可能進一步放緩，再融資規模下滑的壓力。資管業務則在資管新規的影響下，在主動管理業務上具備優勢的證券公司有望繼續擴大競爭優勢。

(二) 公司發展規劃

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

公司將以打造特色化、差異化業務優勢為著力點，進一步優化業務佈局，深化業務模式的轉型變革，擴大規模，提升盈利能力。以構建專業化、綜合化的後臺服務體系為支持保障，加強人才、信息技術等後臺系統建設，提高前後臺協同效應，全面提升經營業績和管理水平，爭取在擴大資產規模與市佔率的基礎上，加大創新和業務推進力度。經紀業務通過特色化服務，努力構建以財務管理和投顧服務為主體新經紀業務生態體系。加強對客戶資產、融資情況的主動管理，提高業務運行的前瞻性。通過建立統一的數據中心，通過精準營銷模式以及豐富產品種類為高淨值客戶提供特色化服務。投行業務將加大平台建設力度，進一步鞏固和提升債券發行的核心能力。資產管理業務將通過建立「外部引入」與「內部培養」相結合的投研人才培養體系，加快主動管理業務人才梯隊建設，在強化風險控制管理能力基礎上逐步提升主動管理能力。

第四節 管理層討論與分析

四. 財務報表分析

(一) 報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣995.86百萬元，較2017年同期下降48.36%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣-303.91百萬元，較2017年同期下降183.99%；實現每股收益人民幣-0.14元，較2017年同期下降216.67%；加權平均淨資產收益率-4.00%，較2017年同期下降7.77個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣31,533.69百萬元，較2017年末的人民幣36,416.99百萬元下降13.41%；負債總額人民幣21,232.76百萬元，較2017年末的人民幣25,474.56百萬元下降16.65%；歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔的權益為人民幣9,905.94百萬元，較2017年末的人民幣10,571.28百萬元下降6.29%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末，本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣12,580.22百萬元，主要包括現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)、結算備付金及存出保證金，佔比40%；融資類資產為人民幣7,281.94百萬元，主要包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款，佔比23%；金融投資類資產為人民幣10,117.70百萬元，主要包括於聯營公司之投資和金融資產類投資，佔比32%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產等為人民幣1,553.83百萬元，佔比5%。

資產負債水平和財務槓桿保持相對穩定狀態。報告期末，扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣11,975.50百萬元，較2017年末減少人民幣3,470.72百萬元，減幅為22.47%。本集團資產負債率為53.76%，較2017年末的58.53%減少4.77個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))；財務槓桿倍數為2.25倍，較2017年末的2.50倍下降10.00%(註：財務槓桿倍數=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人的權益)。

四. 財務報表分析(續)

(三) 融資渠道和融資能力

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

報告期內，公司發行收益憑證累計融入資金人民幣841.21百萬元，同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

(四) 流動性水平管理

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

(五) 現金流轉情況

報告期內經營活動產生的現金流量淨額為人民幣952.92百萬元，2017年同期為人民幣-2,253.77百萬元，同比增加人民幣3,206.69百萬元；報告期內投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-227.73百萬元，2017年同期為人民幣2,341.44百萬元，同比減少人民幣2,569.17百萬元；報告期內籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-585.88百萬元，2017年同期為人民幣-387.40百萬元，同比減少人民幣198.48百萬元；報告期末現金及現金等價物為人民幣3,772.27百萬元，2017年同期為人民幣4,238.78百萬元，同比減少人民幣466.51百萬元。

(六) 主要會計政策變更情況

報告期內，公司因執行新的企業會計準則所以會計政策發生變更。中國財政部於2017年3月31日分別發佈了《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量(2017年修訂)》(財會[2017]7號)、《企業會計準則第23號—金融資產轉移(2017年修訂)》(財會[2017]8號)、《企業會計準則第24號—套期會計(2017年修訂)》(財會[2017]9號)，於2017年5月2日發佈了《企業會計準則第37號—金融工具列報(2017年修訂)》(財會[2017]14號)，於2017年7月5日發佈了《企業會計準則第14號—收入(2017年修訂)》(財會[2017]22號)，並要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報告的企業自2018年1月1日起執行上述新的企業會計準則。本公司按照中國財政部要求的時間開始執行上述企業會計準則。

第四節 管理層討論與分析

五. 分支機構、子公司情況

(一) 分公司、證券營業部情況

報告期末，公司共有2家分公司及144家證券營業部。

1. 證券營業部新設情況

報告期內，無。

2. 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有9家證券營業部完成遷址。具體詳見下表：

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
1	恒泰證券股份有限公司武漢沿江大道證券營業部	恒泰證券股份有限公司武漢漢光谷國際廣場證券營業部	湖北省武漢市東湖新技術開發區珞瑜路以北，魯磨路以西融眾國際寫字樓17層1706號
2	恒泰證券股份有限公司北京建國路證券營業部	恒泰證券股份有限公司北京光華路證券營業部	北京市朝陽區光華路8號30幢二層B207A房間
3	恒泰證券股份有限公司烏海烏達區巴音賽街證券營業部	恒泰證券股份有限公司烏海烏達區巴音賽街證券營業部 ¹	內蒙古自治區烏海市烏達區解放南路1號301室
4	恒泰證券股份有限公司北京建材城西路證券營業部	恒泰證券股份有限公司北京建材城西路證券營業部 ¹	北京市昌平區回龍觀鎮建材城西路87號院2號樓10層2單元1005
5	恒泰證券股份有限公司上海成山路證券營業部	恒泰證券股份有限公司上海河南南路證券營業部	上海市黃浦區河南南路33號13層15J室

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

2. 證券營業部遷址情況(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
6	恒泰證券股份有限公司嘉興花園路證券營業部	恒泰證券股份有限公司嘉興南湖大道證券營業部	浙江省嘉興市經濟技術開發區商務金融大廈1幢B1601室
7	恒泰證券股份有限公司臨沂府前路證券營業部	恒泰證券股份有限公司臨沂廣州路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區柳青街道廣州路與蒙河路交匯大官苑沿街樓A區三樓北側
8	恒泰證券股份有限公司大連會展路證券營業部	恒泰證券股份有限公司大連會展路證券營業部 ¹	遼寧省大連市沙河口區會展路67號3單元11層2號
9	恒泰證券股份有限公司瀋陽奉天街證券營業部	恒泰證券股份有限公司瀋陽奉天街證券營業部 ¹	遼寧省瀋陽市瀋河區奉天街351號(601-609室)

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

3. 證券營業部註銷情況

報告期內，無。

第四節 管理層討論與分析

五. 分支機構、子公司情況(續)

(二) 子公司情況

報告期內，主要子公司變動情況如下：

- 2018年1月22日，由於深圳恒泰寶聚昌投資管理有限公司實際上未開展經營，恒泰資本將持有的深圳恒泰寶聚昌投資管理有限公司的51%股權以人民幣1元的價格轉讓給獨立第三方劉志宏，轉讓完成後恒泰資本不持有深圳恒泰寶聚昌投資管理有限公司的股權。

六. 重大融資情況

(一) 股權融資

報告期內，無。

(二) 債券融資

報告期內，公司共發行了4期收益憑證，累計融入資金約為人民幣8.41億元，具體發行情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	發行日	到期日
恒富14號	0.60	5.50%	364	2018年1月18日	2019年1月17日
恒創泰富13號	5.00	6.20%	365	2018年3月14日	2019年3月14日
恒富16號	1.40	6.20%	733	2018年4月11日	2020年4月13日
恒富17號	1.41	5.60%	364	2018年6月27日	2019年6月26日

七. 重大投資情況

報告期內，無。

八. 募集資金使用情況

2015年10月15日，本公司在香港聯交所公開發行H股450,846,000股，共募集資金1,767,316,320港元。上述H股股票的累計實際發行募集資金扣除上市相關發行費用及售股股東出售即國有股減持需直接上繳國家金庫總庫的金額後，最終為歸屬於本公司的實際發行收入。由於匯兌損益、利息及其他相關費用的影響，實際到賬金額為人民幣1,306,244,936.55元。

八. 募集資金使用情況(續)

招股說明書約定的募集資金將按以下用途使用：

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

2017年12月22日，公司2017年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司募集資金使用用途》議案，同意將新三板做市業務剩餘部分可使用募集資金改變使用用途，將其中人民幣3.2億元用於本公司資本中介業務及補充流動性資金。

本公司募集資金使用情況詳見下表：

招股說明書約定的募集資金使用用途	50%用於 資本中介業務	30%用於 新三板做市業務	20%互聯網 金融業務	金額合計
變更前可使用募集資金金額(人民幣元)	653,122,468.27	391,873,480.97	261,248,987.31	1,306,244,936.55
於2017年12月22日變更後的募集資金使用用途	資本中介業務及 補充流動性資金	新三板做市業務	互聯網金融業務	金額合計
變更後可使用募集資金金額(人民幣元)	973,122,468.27	71,873,480.97	261,248,987.31	1,306,244,936.55
截至2018年6月30日止累計使用募集資金金額(人民幣元)	970,902,777.78	50,000,000.00	95,995,131.61	1,116,897,909.39
剩餘可使用募集資金金額(人民幣元)	2,219,690.49	21,873,480.97	165,253,855.70	189,347,027.16
剩餘可使用募集資金的預期使用計劃	根據業務實際 需求合理使用	根據業務實際 需求合理使用	根據業務實際 需求合理使用	-

募集資金已按照或將按照之前披露的用途使用。

第四節 管理層討論與分析

九. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

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

十. 風險管理

(一) 公司經營的主要風險和對策

1. 信用風險

信用風險是指因交易對手無法履約或其信用評級、履約能力等改變而給公司帶來的損失可能性。公司的信用風險主要來自兩個方面：一是融資融券、股票質押式回購等融資類業務；二是自營信用債券投資類業務。

對於融資類業務的信用風險，公司一是運用內部信用評級系統，對客戶開展徵信，確定合理授信額度，通過投資者教育、逐日盯市、風險提示、強制平倉等方式進行管理；二是在股票質押項目實施前，對融資人進行充分的盡職調查，對質押目標證券基本面進行分析，合理確定質押率等關鍵風險因素，並持續對在途項目進行風險監測，發現風險及時處理。對於投資類業務的信用風險，公司主要通過建立證券池、內部評級、風險監控、設置風險限額、止損止盈等措施進行控制。

2. 市場風險

市場風險是指因證券價格、利率、匯率等的不利變動而導致價值未預料到的潛在損失風險。其中，價格不利變動風險指證券市場波動導致股票等證券產品價格的變化而給公司帶來損失的風險。利率風險是指因市場利率變動導致債券等固定收益類證券價格變化而給公司帶來損失的風險。匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而受到損失的風險。公司的市場風險主要來自於自營業務，包括權益類證券投資、固定收益類證券投資及新三板做市業務。

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

2. 市場風險(續)

對於市場風險，公司主要通過實施限額管理、證券池制度、逐日盯市、壓力測試、監控預警、止損止盈、風險報告等制度及措施進行管理。根據公司風險偏好，公司設定年度自營業務市場風險總體限額，逐級分解到各自營業務部門。公司建立了包括風險價值(VaR)、基點價值(DV01)、最大回撤在內的市場風險指標體系。公司逐日對自營持倉風險進行監控，定期開展壓力測試，當發現風險控制指標突破預警標準時及時進行風險提示，督促業務部門進行處理。

3. 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司計劃財務部是流動性風險管理的責任部門。公司對流動性覆蓋率(LCR)及淨穩定資金率(NSFR)等流動性風險控制指標進行持續監控，至少每半年開展一次流動性風險壓力測試，通過壓力測試評估公司在極端情況下的流動性風險水平，並制定風險應急預案；公司對流動性風險控制指標設置了預警閾值，當超過閾值時，將向公司相關負責人進行風險警示；公司對正常和壓力情景下不同時段的資產負債期限的匹配程度、資金來源的多樣化和穩定程度、優質流動性資產及市場流動性進行監測和分析，加強經營中對流動性的管理，合理安排融資活動，確保具有充足的日間流動性頭寸。

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

4. 操作風險

操作風險是指由於不完善或有問題的內部程序、員工和信息技術系統以及外部事件所造成損失的風險。公司制定了操作風險管理制度和各項業務內部管理制度，對業務活動進行規範。公司建立起了操作風險識別、評估和控制體系，全面覆蓋公司各項業務活動。風險管理部指導各部門、分支機構開展操作風險識別工作，並提供相應的操作風險管理諮詢服務。公司建立了操作風險數據庫，匯總、整理操作風險數據，採取合理的方法進行風險計量和評估，通過風險與控制自我評估(RCSA)、損失數據收集(LDC)、關鍵風險指標(KRI)監控等手段管理操作風險。

5. 合規風險

合規風險是指因為證券公司經營活動或員工違反法律、法規或規則，而受法律制裁、監管措施、自律處罰的風險。公司建立了有效且健全的合規管理制度和合規管理組織架構。根據監管要求，公司合規管理部通過合規審查、合規監控、合規檢查、合規監督及合規培訓對合規風險進行管理。

(二) 公司採取的風險管理措施

報告期內，公司持續建立健全全面風險管理體系，健全風險管理制度、完善風險管理組織架構、優化風險管理信息系統、完善風險報告機制，提高風險管理專業水平。

十. 風險管理(續)

(二) 公司採取的風險管理措施(續)

1. 健全風險管理制度體系

公司起草制定了《恒泰證券股份有限公司客戶交易行為管理規定》、《恒泰證券股份有限公司風險管理崗管理規定》和《恒泰證券股份有限公司自有資金參與信用類投資業務管理細則》，並修訂了《恒泰證券股份有限公司操作風險管理規定》，完善了公司全面風險管理制度體系。

2. 完善風險管理組織架構

公司建立了四層級的全面風險管理組織體系，明確了董事會、監事會、風險控制與監察委員會、經理層、風險管理專業委員會、首席風險官、風險管理部門及各部門各層級的風險管理職責。報告期內，公司在各部門設立風險管理崗，協助履行監測和報告本部門相關風險的職責。

3. 健全風險管理信息系統

公司對淨資本監控系統進行了升級和優化，提高了系統的運行效率。公司新建了子公司淨資本監控系統。公司新建了異常交易專業版系統，可實現對主板、中小板、創業板、新三板、風險警示板股票的異常交易行為的監控。公司完成對內控系統的升級工作，優化和完善了對公司經紀業務、投資業務、信用業務的風險監控。公司初步完成了操作風險管理系統的建設工作，正在對相關功能進行測試。

4. 持續開展壓力測試工作

公司開展了2018年度和上半年綜合壓力測試，以公司的財務指標、風險控制指標、各項業務風險敞口為主要測試對象，對融資類業務、房地產行業、固定收益業務、收益憑證業務開展專項測試，評估在極端情況下公司的整體淨資本充足情況、財務狀況及流動性狀況。同時，公司每月開展一次綜合性的壓力測試工作，測試在指數下跌、利率上升、信用違約及收入下降等風險因素下，公司的淨資本等風險控制指標的變動情況。

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(二) 公司採取的風險管理措施(續)

5. 穩步推進項目風險審查與評估工作

公司風險管理部門進行事前風險審核評估，並督促業務部門切實履行第一道風險防線職責。報告期內，公司風險管理部門對資產管理產品、資產證券化項目、新三板推薦掛牌項目進行嚴格審查，並形成相應的風控意見反饋業務部門。對存續項目，公司風險管理部門在項目存續期內持續動態監測、排查、預警相關風險。對於存在風險隱患或發生風險事件的項目，督促業務部門制定相應的風險應對預案。

6. 紮實開展風險監測工作

公司通過內控平台、資產管理綜合業務平台、全面風險管理平台等風險管理信息系統，對經紀業務、自營業務、新三板做市業務、融資融券業務、股票質押回購業務進行日常監測，發現風險隱患或風險事項及時提示業務部門採取有效措施予以應對。公司將子公司的主要風險指標及相關業務納入公司風險監測範圍，建立了子公司風險監測台賬，並要求子公司及時報告重大風險事件。

7. 完善風險報告機制

公司建立了風險日報、月報和年報等定期風險報告機制，內容覆蓋了淨資本、流動性風險、市場風險、信用風險及操作風險。同時，公司根據需要，不定期撰寫專項風險分析報告，向業務部門和公司領導報告。

8. 開展風險培訓工作

為了提升全員風險管理意識、提高風險管理能力，報告期內公司通過現場、電話會議、網絡會議等方式，對各部門、分支機構和子公司相關人員開展風險管理內部培訓。

第五節 其他重要事項

一. 利潤分配及利潤分配預案

(一) 2017年度利潤分配方案執行情況

本公司於2018年5月31日召開的2017年度股東週年大會審議通過了《2017年度利潤分配計劃》的議案，以2017年12月31日的本公司總股本2,604,567,412股為基數，已向2018年6月12日營業時間結束時名列於本公司股東名冊的內資股股東和H股股東每10股派發現金股利人民幣1.00元(含稅)，共計分配現金股利人民幣260,456,741.20元(含稅)。

2017年末期股息以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東派付，以港幣向H股股東派付。2017年度股東週年大會前五個工作天中國人民銀行發佈的人民幣兌港元平均基準匯率為1.00港元兌換人民幣0.815352元，故每10股H股的應付股息金額為1.226464港元(含稅)。本公司2017年末期股息的派付已於2018年7月25日完成。

(二) 2018年中期利潤分配方案

公司2018年上半年沒有利潤分配預案。

二. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

第五節 其他重要事項

三. 重大訴訟事項

(一) 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案

1. 公司起訴鴻元石化、慶匯租賃

公司作為管理人於2016年1月7日設立慶匯租賃一期資產支持專項計劃(「本項目」、「專項計劃」)，按照交易文件約定，本項目將於2018年11月4日到期。2017年12月，公司得知專項計劃單一承租人咸陽鴻元石油化工有限責任公司(「鴻元石化」)經營處於停產狀態，並且鴻元石化已被多家金融機構採取法律程序催收債務。為了維護本項目優先級持有人的合法權益，2018年1月15日公司向北京市高級人民法院(「北京高院」)提請訴訟，起訴專項計劃原始權益人慶匯租賃有限公司(「慶匯租賃」)和鴻元石化，訴訟請求合計金額約人民幣5.3億元，北京高院於2018年1月22日登記立案。立案後，慶匯租賃、鴻元石化均向北京高院遞交了《管轄權異議申請書》，分別要求將案件移送遼寧省高級人民法院和陝西省高級人民法院審理，2018年4月9日公司收到北京高院就管轄權異議的《民事裁定書》，北京高院駁回了慶匯租賃、鴻元石化的管轄權異議。但慶匯租賃、鴻元石化繼而向最高人民法院提起上訴，2018年7月5日公司收到最高人民法院關於管轄權二審的《應訴通知書》，並已遞交《答辯狀》。在提請訴訟的同時，公司申請了訴訟中財產保全。截至報告期末，北京高院已查封了慶匯租賃的若干銀行賬戶，並輪候查封了鴻元石化的若干資產以及銀行賬戶。

2. 專項計劃優先級持有人起訴公司

從2018年6月份開始，公司陸續收到慶匯租賃一期資產支持專項計劃的優先級持有人銀河金匯證券資產管理有限公司、鑫元基金管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司(統稱為「原告」)的民事起訴狀，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣6,000萬元、人民幣2,000萬元、人民幣13,000萬元及人民幣10,000萬元)、應付利息及相關費用。原告主張公司作為專項計劃管理人、資產支持證券發行人、銷售人，未能按照法律法規的規定以及與專項計劃有關的若干協議和文件的要求履行職責等，要求公司對原告承擔賠償責任。公司按照管轄法院安排的時間自2018年8月起陸續在管轄法院對原告的起訴予以抗辯。

三. 重大訴訟事項(續)

(二) 公司管理的天星定增1號和天星定增2號集合資產管理計劃糾紛案

公司分別於2015年6月19日、2015年6月30日成立了恒泰天星定增1號集合資產管理計劃(「天星定增1號」)和恒泰天星定增2號集合資產管理計劃(「天星定增2號」)，分別投資於東海瑞京資產管理(上海)有限公司(「東海瑞京」)發行的東海瑞京—瑞享新三板1號專項資產管理計劃(「瑞享1號」)和東海瑞京—瑞享新三板2號專項資產管理計劃(「瑞享2號」)。天星定增1號和天星定增2號分別於2017年6月28日、2017年7月5日到期終止，但由於投資的瑞享1號和瑞享2號所投資產均未能變現，故天星定增1號和天星定增2號也未能變現，目前公司尚未對委託財產進行分配。

公司於2018年7月初收到法院應訴通知書，天星定增1號和天星定增2號共25名委託人起訴公司，委託人以公司在管理過程中未能履行相關法律義務和合同約定為由，要求賠償金額合計約為人民幣1.5億元，同時要求公司承擔訴訟相關全部費用。公司按照管轄法院安排的時間自2018年8月起陸續在管轄法院對委託人的起訴予以抗辯。同時，東海瑞京已就其所投資產相關糾紛進行了法律程序，公司將在天星定增1號、天星定增2號所投標的資產變現後及時向委託人分配委託財產。

(三) 公司起訴韓義文先生及晁燁女士股權質押借款項目糾紛案

北京恒泰普惠信息服務有限公司(「恒泰普惠」)是公司全資子公司恒泰先鋒於2015年4月17日設立的全資子公司，恒泰先鋒於2017年6月28日轉讓出所持恒泰普惠70%的股權，目前仍持有恒泰普惠30%的股權。恒泰普惠作為互聯網金融平台於2016年8月4日成立新三板—公准股份—質押—602191項目，新三板掛牌公司公准肉食品股份有限公司(「公准股份」)的法定代表人韓義文先生以其持有的公准股份的部分股權為質押，通過平台向225名出資人借款人民幣6,000萬元，期限一年，年化利率6.5%，借款用途為補充公准股份的流動資金。2017年4月26日，由於公准股份股價低於約定的補倉價，公准股份的董事、副總經理晁燁女士(韓義文先生配偶)向恒泰普惠增加質押部分公准股份股票。借款期限到期後，借款人違約無法償還本金和利息。

第五節 其他重要事項

三. 重大訴訟事項(續)

(三) 公司起訴韓義文先生及晁燁女士股權質押借款項目糾紛案(續)

2017年10月公司以平台註冊用戶的身份接收部分債權人的債權轉讓，並於2017年11月2日在北京市西城區人民法院預立案，法院先行調解，後調解未成，公司於2018年1月2日按照約定管轄向北京市西城區人民法院提起借款合同糾紛訴訟。公司要求被告韓義文先生及晁燁女士償還公司之前接收的債權人轉讓債權的借款本金、利息及罰息共計人民幣16,999,900.09元；承擔訴訟費、保全費等實現債權的費用；對兩被告質押的股份享有拍賣變賣後的優先受償權等。本案於2018年7月25日正式開庭，目前等待判決。

(四) 公司起訴神霧環保公司債券交易糾紛案

公司於2016年12月7日在市場買入面值人民幣7,000萬元的神霧環保技術股份有限公司2016年非公開發行公司債券(「16環保債」)(債券代碼：118579)，債券發行人為神霧環保技術股份有限公司(「神霧環保」)，神霧科技集團股份有限公司和實際控制人吳道洪先生(「擔保人」)為16環保債提供無條件不可撤銷連帶責任保證擔保。2018年2月6日，神霧環保向投資者作出上調債券票面利率的公告，公司按照約定的投資者回售選擇權，於2018年2月13日在證券交易系統內提交了回售申請，申請回售持有的全部債券。但截止2018年3月14日，公司未收到16環保債的本息合計人民幣7,560萬元的兌付款項。2018年3月15日，神霧環保發出公告稱因流動資金較為緊張，未能如期兌付16環保債回售本金和利息。

2018年5月10日，公司向北京市第三中級人民法院提請訴訟，公司要求神霧環保支付16環保債回售本息、為實現債權支出的律師費及保全費用等合計人民幣76,853,911.01元；判令擔保人向公司承擔連帶保證責任；同時公司提出財產保全申請，申請依法凍結神霧環保及擔保人名下的等額價值現金存款等。北京市第三中級人民法院於2018年8月22日開庭審理本案。

四. 重大合同及履行情況

1. 於2015年9月1日，公司與中國光大銀行呼和浩特分行簽訂房屋租賃合同，據此，公司向中國光大銀行呼和浩特分行租賃位於中國內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區敕勒川大街東方君座D座光大銀行辦公樓14-18樓，租期自2015年9月1日起為期1年。該房屋租賃合同分別自2016年9月1日、2017年9月1日起續期。報告期內，公司支付的租金為人民幣300.15萬元。
2. 於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓1101單元，租期自2016年3月1日起為期3年。報告期內，公司支付的租金為人民幣999.10萬元。

五. 聘任核數師情況

報告期內，本公司續聘瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)擔任2018年度國內外部核數師，負責根據中國企業會計準則提供相關審計服務。本公司亦續聘中瑞岳華(香港)會計師事務所擔任2018年度國際外部核數師，負責根據國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

六. 遵守《企業管治守則》

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

第五節 其他重要事項

七. 公司治理情況

(一) 股東大會

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

(二) 董事會及董事會專門委員會運作情況

董事會現由9名董事組成，其中執行董事2名(龐介民先生(董事長)、吳誼剛先生(副董事長))，非執行董事4名(張濤先生、孫超先生、董紅女士、高靚女士)，獨立非執行董事3名(周建軍女士、林錫光博士、呂文棟先生)。

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

董事會專門委員會組成：

戰略與投資決策委員會：	龐介民先生(委員會主席)、孫超先生、林錫光博士
風險控制與監察委員會：	龐介民先生(委員會主席)、吳誼剛先生、張濤先生
審計委員會：	周建軍女士(委員會主席)、張濤先生、林錫光博士
薪酬與提名委員會：	周建軍女士(委員會主席)、龐介民先生、林錫光博士

報告期內，董事會召開7次會議，審議議案35項；戰略與投資決策委員會召開1次會議，風險控制與監察委員會召開2次會議，審計委員會召開2次會議，薪酬與提名委員會召開3次會議。

審計委員會已審閱並確認本報告。

(三) 監事會運作情況

監事會成員3名，包括監事會主席郭力文先生，股東代表監事裴晶晶女士，職工代表監事王慧先生。報告期內，監事會召開2次會議，審議議案8項。監事按照相關法律、法規和《公司章程》有關規定，勤勉盡職的履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

八. 遵守《標準守則》

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

九. 董事及監事服務合約

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

十. 董事及監事購入股份或債券證的權利

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

十一. 證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2018年證券公司分類結果中獲得B類BB級。

十二. 其他重要期後事項

2018年5月16日，第四屆董事會第五次臨時會議審議通過了《關於對全資子公司恒泰資本投資有限責任公司減資》的議案，同意恒泰資本減少註冊資本。2018年8月22日，恒泰資本完成註冊資本變更的工商備案登記，恒泰資本的註冊資本由人民幣15億元變更至人民幣12億元。

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2018年6月30日，據董事合理查詢所知，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

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

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

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

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

註：

1. 於2018年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
2. 華融基礎設施由金融街資本全資擁有，金融街資本則由西城區國資委全資擁有。因此，金融街資本及西城區國資委各自被視為於華融基礎設施持有的155,079,698股內資股中擁有權益。
3. 金融街投資由西城區國資委全資擁有。因此，西城區國資委被視為於金融街投資持有的165,418,345股內資股中擁有權益。
4. 金融街西環置業的90.00%股權由華融投資持有，華融投資則由西城區國資委全資擁有。因此，華融投資及西城區國資委各自被視為於金融街西環置業持有的211,472,315股內資股中擁有權益。
5. 明天控股、中昌恒遠及上海怡達已就其於本公司的股權訂立一致行動協議。因此，明天控股、包頭華資(其由明天控股持有約54.32%股權)、中昌恒遠及上海怡達被視為持有443,868,000股內資股(即由包頭華資、中昌恒遠及上海怡達持有的308,000,000股、75,100,000股及60,768,000股內資股的總和)中擁有權益。
6. 匯發投資的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為於匯發投資持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
7. 匯金嘉業的99.99%股權由上海喜仕達持有，上海喜仕達的95.00%股權由深圳中新持有，深圳中新的99.47%股權由上海巨祿持有，慈鵬輝先生持有上海巨祿的35.00%股權。因此，上海喜仕達、深圳中新、上海巨祿及慈鵬輝各自被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。
8. 慶雲洲際的70.00%股權由寧波實科持有，寧波實科的99.60%股權由陝西弘雅持有，陝西弘雅的49.00%股權由段帥先生持有，陝西弘雅的51.00%股權由孫元林先生持有，另外，孫元林先生持有寧波實科的0.40%股權。因此，寧波實科、陝西弘雅、段帥先生及孫元林先生各自被視為於慶雲洲際持有的226,961,315股內資股中擁有權益。

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

註：(續)

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

除上述披露外，於2018年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

第六節 股份變動及股東情況

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

於2018年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，除下述披露者外，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉：

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

註：

- 於2018年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
- 匯金嘉業99.99%及0.01%股權分別由上海喜仕達及本公司監事裴晶晶女士持有。上海喜仕達95.00%及2.00%股權分別由深圳中新及裴晶晶女士持有。深圳中新約99.47%股權由上海巨祿持有。上海巨祿分別由裴晶晶女士及慈鵬輝先生各自持有35.00%股權。因此，裴晶晶女士被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。

三. 購買、贖回或出售公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

一、董事、監事、高級管理人員變動情況

除以下內容外，董事及監事資料較2017年度報告披露的資料並無其他資料需根據《上市規則》第13.51B條而作出披露。

(一) 董事變動情況

1. 2018年1月5日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於董紅證券公司董事任職資格的批覆》(內證監許可[2018]1號)，核准了董紅女士的證券公司董事任職資格。董紅女士作為第四屆董事會非執行董事的委任自2018年1月5日起生效。
2. 2018年1月5日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於核准呂文棟證券公司獨立董事任職資格的批覆》(內證監許可[2018]2號)，核准了呂文棟先生的證券公司獨立董事任職資格。呂文棟先生作為第四屆董事會獨立非執行董事的委任自2018年1月5日起生效。
3. 2018年1月31日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於高靚證券公司董事任職資格的批覆》(內證監許可[2018]4號)，核准了高靚女士的證券公司董事任職資格。高靚女士作為第四屆董事會非執行董事的委任自2018年1月31日起生效。
4. 上述董事的履歷詳情分別於日期為2017年11月6日及2017年12月7日的通函及補充通函中披露。

(二) 監事變動情況

報告期內，無。

(三) 高級管理人員變動情況

報告期內，無。

(四) 董事資料變更

獨立非執行董事周建軍女士自2018年5月起不在擔任北京中川鑫聚會計師事務所有限責任公司的主任會計師，自2018年6月起擔任北京信聯仁和投資有限公司財務經理。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

二. 員工、薪酬政策及培訓情況

報告期末，本集團共有員工2,083人，其中本公司員工1,577人，子公司員工506人。

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

公司高度重視員工培訓，年初進行培訓需求調查與分析，並將收集到的數據進行匯總、統計、分析，編製了年度培訓計劃。報告期內，組織完成員工外部培訓32場次，累計參加培訓員工為38人；組織公司內部現場培訓3場次，累計參加培訓員工為120人。



致恒投證券董事局

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

引言

我們已審閱列載於第49至92頁的中期財務資料，此中期財務資料包括 貴公司於二零一八年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間相關的簡明合併損益表、簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。 貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師
香港

二零一八年八月二十四日

簡明合併損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
手續費及佣金收入	3	728,663	921,830
利息收入	4	424,102	433,477
投資收益淨額	5	(180,982)	567,194
其他收入及收益	6	24,079	5,994
經營收入總額		995,862	1,928,495
手續費及佣金支出	7	(69,142)	(76,851)
利息支出	8	(295,209)	(342,235)
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工具的公允價值虧損		(219,944)	(75,616)
員工成本	9	(397,002)	(523,088)
折舊及攤銷	10	(47,766)	(44,401)
稅金及附加稅		(8,927)	(9,135)
其他經營支出	11	(273,727)	(331,475)
資產減值損失	12	(45,374)	(9,411)
經營支出總額		(1,357,091)	(1,412,212)
經營(虧損)/利潤		(361,229)	516,283
應佔聯營公司溢利減虧損		(1,737)	(202)
除稅前(虧損)/利潤		(362,966)	516,081
所得稅抵免/(費用)	13	83,100	(122,851)
期間(虧損)/利潤		(279,866)	393,230
歸屬於：			
本公司普通股股東		(303,912)	361,851
非控制性權益		24,046	31,379
		(279,866)	393,230
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄	14	(人民幣0.14)	人民幣0.12

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
期間(虧損)/利潤		(279,866)	393,230
其他全面收益：			
可能重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產：			
— 投資重估儲備的變動淨額		—	42,142
期間其他全面收益，扣除稅項	15	—	42,142
期間全面收益總額		(279,866)	435,372
歸屬於：			
本公司普通股股東		(303,912)	403,571
非控制性權益		24,046	31,801
		(279,866)	435,372

簡明合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
非流動資產			
物業及設備	17	520,674	516,773
投資物業		17,875	18,288
商譽		43,739	43,739
無形資產		106,427	117,464
於聯營公司的權益		12,488	16,101
可供出售金融資產	18	—	1,343,855
買入返售金融資產	19	586,446	614,910
存出保證金		697,554	614,506
遞延稅項資產		148,229	112,194
其他非流動資產	20	41,561	66,495
非流動資產總額		2,174,993	3,464,325
流動資產			
應收融資客戶款項	21	5,422,388	5,322,835
其他流動資產	22	675,329	585,448
可供出售金融資產	18	—	396,444
買入返售金融資產	19	1,273,106	1,046,749
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	23	225,127	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	9,880,079	12,997,560
代經紀業務客戶持有的現金	25	8,780,888	9,491,666
結算備付金		944,734	773,387
現金及銀行結餘		2,157,048	2,338,573
流動資產總額		29,358,699	32,952,662
資產總額		31,533,692	36,416,987

簡明合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
流動負債			
債務工具	27	2,808,753	1,500,000
從一間金融機構拆入資金		500,000	700,000
應付經紀業務客戶賬款	28	9,257,253	10,028,333
應付員工福利		209,803	415,732
其他流動負債	29	2,238,056	3,626,753
當期稅項負債		8,140	74,330
賣出回購金融資產款	30	4,433,460	5,065,778
流動負債總額		19,455,465	21,410,926
流動資產淨額		9,903,234	11,541,736
總資產減流動負債		12,078,227	15,006,061
非流動負債			
債務工具	27	1,682,068	3,344,857
賣出回購金融資產款	30	45,000	590,000
遞延收入		3,542	6,938
遞延稅項負債		46,682	121,834
非流動負債總額		1,777,292	4,063,629
資產淨額		10,300,935	10,942,432

簡明合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
權益			
股本	31	2,604,567	2,604,567
股本溢價		1,665,236	1,665,236
永久資本證券	32	1,500,000	1,500,000
儲備		4,136,140	4,801,474
本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益		9,905,943	10,571,277
非控制性權益		394,992	371,155
權益總額		10,300,935	10,942,432

董事會已於二零一八年八月二十四日核准，並由下列人士代表簽署：

龐介民
董事長

吳誼剛
副董事長

楊淑飛
財務總監

簡明合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

(未審核)

	歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人										
	股本	股本溢價	永久資本 證券	盈餘公積	一般風險 儲備	交易風險 儲備	投資重估 儲備	未分配 利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
於二零一七年一月一日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	449,200	598,597	547,291	87,350	2,208,719	9,660,960	275,245	9,936,205
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	41,720	361,851	403,571	31,801	435,372
股息支付(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)	-	(102,000)
一間附屬公司的非控制性股東的資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,440	37,440
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(818)	(818)
期間權益變動	-	-	-	-	-	-	41,720	259,851	301,571	68,423	369,994
於二零一七年六月三十日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	449,200	598,597	547,291	129,070	2,468,570	9,962,531	343,668	10,306,199
於二零一七年十二月三十一日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	508,906	709,241	609,999	390,307	2,583,021	10,571,277	371,155	10,942,432
國際財務報告準則第9號首次採用的調整(附註2)	-	-	-	224	251	221	(390,307)	390,646	1,035	(209)	826
於二零一八年一月一日(重述)	2,604,567	1,665,236	1,500,000	509,130	709,492	610,220	-	2,973,667	10,572,312	370,946	10,943,258
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(303,912)	(303,912)	24,046	(279,866)
股息支付(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	(362,457)	(362,457)	-	(362,457)
期間權益變動	-	-	-	-	-	-	-	(666,369)	(666,369)	24,046	(642,323)
於二零一八年六月三十日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	509,130	709,492	610,220	-	2,307,298	9,905,943	394,992	10,300,935

簡明合併現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	截至六月三十日六個月止	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
	附註	
經營活動產生／(使用)的現金淨額	952,918	(2,253,771)
處置物業及設備及無形資產的所得款項	101	754
出售一間附屬公司收到的按金	-	5,000
出售一間聯營公司	204	-
出售一間附屬公司	-	797
從可供出售金融資產收到的股息收入及利息收入	-	2,842
處置可供出售金融資產的所得款項	-	2,529,041
從一間聯營公司收到的股息收入	1,593	-
購買可供出售金融資產	-	(173,768)
購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產	(36,332)	(45,656)
其他投資活動的現金流量淨額	(193,300)	22,432
投資活動(使用)／產生的現金淨額	(227,734)	2,341,442
一間附屬公司的非控制性股東的資本投入	-	37,440
發行債務工具的所得款項	841,210	1,100,000
償還債務工具本金	(1,200,000)	(1,300,000)
就籌資活動支付的利息	(120,768)	(122,844)
支付股息	(102,000)	(102,000)
其他籌資活動的現金流量淨額	(4,325)	-
籌資活動使用的現金淨額	(585,883)	(387,404)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	139,301	(299,733)
於期初的現金及現金等價物	3,632,644	4,539,201
外匯匯率變動的影響	323	(684)
於期末的現金及現金等價物	3,772,268	4,238,784

26

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

1. 編製基準

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

此等簡明合併財務報表應與二零一七年全年財務報表一併閱覽。除下文所述者外，編製此等簡明合併財務報表所應用之會計政策及計算方式與截至二零一七年十二月三十一日之全年財務報表所應用的一致。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本集團已採納所有由國際會計準則理事會所頒佈並於二零一八年一月一日開始之會計年度生效以及與其業務有關之所有新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)；國際會計準則(「國際會計準則」)；及詮釋。

自二零一八年一月一日起，本集團初次採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收益。若干其他準則自二零一八年一月一日起生效，但對本集團的簡明合併財務報表並無任何重大影響。

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號取代國際會計準則第39號中關於金融資產和金融負債的分類及計量、金融工具的終止確認、金融資產的減值及對沖會計的規定。

自二零一八年一月一日起採用國際財務報告準則第9號導致了會計政策的改變並對財務報表中確認的金額進行了調整。在國際財務報告準則第9號的過渡性條款允許的情況下，本集團選擇不重述比較數據。對金融資產和負債於轉換當日金額的任何調整在當期的期初未分配利潤中確認。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

採用國際財務報告準則第9號導致本集團的會計政策有以下改變。

(i) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 後續以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(“以公允價值計量且其變動計入其他全面收益”)或以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)；及
- 以攤餘成本計量。

分類取決於本集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

對於以公允價值計量的資產，收益或虧損將計入損益或其他全面收益。對於非持作交易的權益工具的投資，這取決於本集團在初始確認時是否已不可撤回地將該權益投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

(ii) 計量

僅當本集團管理債務投資資產的業務模式發生變化時，本集團才會重新分類債務投資。

不是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，於初始確認時，本集團按其公允價值計量其金融資產加上直接歸屬於收購該金融資產交易成本。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本計入當期損益。

嵌入衍生工具的金融資產在確定其現金流量是否僅為本金及利息付款時以整體考慮。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(ii) 計量(續)

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式和資產的現金流量特徵。本集團對其債務工具進行三類計量分類：

- 攤餘成本：為收取合同現金流而持有的資產，且這些現金流僅為本金和利息的付款，則該資產按攤餘成本計量。這些金融資產的利息收入採用實際利率法計入其他收入。終止確認時產生的任何收益或虧損直接在損益中確認，並與匯兌收益及虧損在其他收益／(虧損)中一併列示。減值損失於損益表中作為單獨項目列示。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：為收取合同現金流和出售該金融資產而持有的資產(資產的現金流量僅代表本金和利息的支付)，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。賬面值變動計入其他全面收益，但確認減值損益、利息收入以及匯兌損益在損益中確認。當金融資產終止確認時，先前在其他全面收益中確認的累計收益或虧損將從權益重新分類至損益，並在其他收益／(虧損)中確認。這些金融資產的利息收入採用實際利率法計入其他收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)中呈列，而減值損失於損益表中作為單獨項目列示。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的標準的資產以公允價值計量且其變動計入損益。以公允價值計量且其變動計入損益的債務投資的收益或虧損在損益中確認，並在其產生期間的其他收益／(虧損)內以淨額列示。

本集團後續以公允價值計量其所有股權投資。若本集團管理層已選擇將股權投資公允價值收益及虧損於其他全面收益中列示，則於終止確認投資後，公允價值收益及虧損並無隨後重新分類至損益。此類投資的股息繼續在當本集團收取款項的權利確立時於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其公允價值變動在損益表中的其他收益／(虧損)中確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的減值損失(以及撥回減值損失)不會與其他公允價值變動分開披露。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(iii) 減值

自二零一八年一月一日起，本集團按預期基準評估以攤餘成本及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬的債務工具相關的預期信用損失。適用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

對於應收賬款(即應收手續費及佣金)，本集團採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法要求在初始確認應收賬款時確認預期終身損失。與此同時，其他應收款項(即應收融資客戶款項、買入返售金融資產及非交易性質應收款項)採用一般方法。

本集團採用國際財務報告準則第9號的影響列示如下。

下表總結了本集團於二零一八年一月一日期初未分配利潤的影響如下：

	人民幣千元
可供出售金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入損益	390,307
減值損失(增加)/減少：	
— 應收融資客戶款項(附註b)	22,832
— 買入返售金融資產(附註b)	(22,590)
— 其他流動資產(附註b)	858
相關以淨利潤決定的儲備	(696)
相關遞延稅項	(274)
	<hr/>
於二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第9號對未分配利潤的調整	390,437
	<hr/> <hr/>
歸屬於：	
— 本公司普通股股東	390,646
— 非控制性權益	(209)
	<hr/> <hr/>
	390,437

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

下表和隨附的說明解釋了本集團各類金融資產在國際會計準則第39號下的原始計量類別以及在國際財務報告準則第9號下的新計量類別：

金融資產	國際會計準則第39號下的類別	國際財務報告準則第9號下的類別	國際會計準則第39號下的賬面價值	國際財務報告準則第9號下的賬面價值
權益投資(附註a)	可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入損益	1,740,299	1,740,299
權益投資	以公允價值計量且其變動計入損益	以公允價值計量且其變動計入損益	4,246,338	4,246,338
債務投資	以公允價值計量且其變動計入損益	以公允價值計量且其變動計入損益	7,952,583	7,952,583
債務投資	以公允價值計量且變動計入損益	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益	798,639	798,639
買入返售金融資產(附註b)	貸款及應收款項	攤餘成本	1,661,659	1,639,069
存出保證金	貸款及應收款項	攤餘成本	614,506	614,506
其他非流動資產	貸款及應收款項	攤餘成本	66,495	46,195
其他非流動資產	貸款及應收款項	以公允價值計量且其變動計入損益	-	20,300
應收融資客戶款項(附註b)	貸款及應收款項	攤餘成本	5,322,835	5,345,667
其他流動資產(附註b)	貸款及應收款項	攤餘成本	585,448	586,306
代經紀業務客戶持有的現金	貸款及應收款項	攤餘成本	9,491,666	9,491,666
結算備付金	貸款及應收款項	攤餘成本	773,387	773,387
現金及銀行結餘	貸款及應收款項	攤餘成本	2,338,573	2,338,573

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

這些變動對本集團權益的影響如下：

	對盈餘公積 的影響	對一般風險 儲備的影響	對交易風險 儲備的影響	對投資重估 儲備的影響	對未分配 利潤的影響
期初餘額－國際會計準則第39號	508,906	709,241	609,999	390,307	2,583,021
交易性權益投資從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損益(附註a)	—	—	—	(390,307)	390,307
減值損失的(增加)/減少：					
—應收融資客戶款項(附註b)	—	—	—	—	17,124
—買入返售金融資產(附註b)	—	—	—	—	(16,942)
—其他流動資產(附註b)	—	—	—	—	853
劃撥至相關儲備	224	251	221	—	(696)
	<u>224</u>	<u>251</u>	<u>221</u>	<u>(390,307)</u>	<u>390,646</u>
期初餘額－國際財務報告準則第9號	<u>509,130</u>	<u>709,492</u>	<u>610,220</u>	<u>—</u>	<u>2,973,667</u>

附註：

- (a) 這些股權投資為本集團以銷售為目的持有的投資。根據國際財務報告準則第9號，股權投資一般以公允價值計量且其變動計入損益。因此，於二零一八年一月一日，公允價值約人民幣1,740百萬元的資產從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損益的金融資產，人民幣390.307百萬元的公允價值收益從投資重估儲備重新分類至未分配利潤。與國際會計準則第39號不同，與這些投資有關的累計公允價值儲備不會重新分類至損益。
- (b) 根據國際會計準則第39號分類為貸款和應收款項的應收融資客戶款項、買入返售金融資產及其他流動資產現在以攤餘成本分類。於二零一八年一月一日過渡至國際財務報告準則第9號時期未分配利潤確認的這些應收款項減值準備淨減少人民幣1.035百萬元。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

對於國際財務報告準則第9號減值模型範圍內的資產，一般預計減值損失將增加並變得更加不穩定。本集團已確定於二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第9號減值模型的規定導致額外減值撥備如下：

	人民幣千元
在國際會計準則第39號下於二零一七年十二月三十一日的減值準備	52,449
於二零一八年一月一日確認的額外／(撥回)減值：	
— 應收融資客戶款項	(22,832)
— 買入返售金融資產	22,590
— 其他流動資產	(858)
	<u>51,349</u>
在國際財務報告準則第9號下於二零一八年一月一日的減值準備	<u>51,349</u>

國際財務報告準則第15號客戶合約收入

國際財務報告準則第15號建立一個更全面的框架以確認收入是否、多少以及何時被確認。它取代了國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合約及相關解釋。

本集團用累積影響法採用國際財務報告準則第15號，於初次採用當日確認初始採用該準則的影響。因此，二零一七年列示的信息不會重述，即根據國際會計準則第18號及相關解釋，如先前報告所述。

採用國際財務報告準則第15號並未對本集團的會計政策產生重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

多項新訂及經修訂的準則於二零一八年一月一日生效並可提前採用。本集團並無提前採用該等已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的國際財務報告準則。

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

3. 手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
— 證券經紀業務	361,159	422,641
— 資產管理業務	262,073	318,907
— 承銷及保薦業務	31,331	37,623
— 期貨經紀業務	30,208	34,587
— 財務顧問業務	18,463	84,336
— 投資顧問業務	2,375	4,968
— 託管業務	23,054	18,768
	728,663	921,830

4. 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
來自以下各項的利息收入：		
— 融資融券	216,500	195,160
— 於金融機構的存款	170,171	195,483
— 買入返售金融資產	37,431	42,309
— 其他	—	525
	424,102	433,477

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

5. 投資收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
處置可供出售金融資產的已實現收益淨額	-	116,419
可供出售金融資產的股息收入及利息收入	-	2,256
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及 衍生金融工具的股息收入	335,478	225,832
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及 衍生金融工具的已實現(虧損)/收益淨額	(518,021)	220,658
應收款項類投資利息收入	984	858
處置聯營公司損失	(79)	-
其他	656	1,171
	(180,982)	567,194

6. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
匯兌收益/(損失)	323	(684)
租金收入	1,502	1,510
政府補助	5,581	1,425
處置物業及設備及無形資產的收益/(損失)	4	(525)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及 衍生金融工具的收益	14,891	-
其他	1,778	4,268
	24,079	5,994

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

7. 手續費及佣金支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
來自以下各項的開支：		
— 證券經紀業務	69,142	75,407
— 承銷及保薦業務	—	1,444
	69,142	76,851

8. 利息支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
來自以下各項的利息支出：		
— 應付經紀業務客戶賬款	18,962	22,489
— 從一間金融機構拆入資金	14,466	17,951
— 賣出回購金融資產款	149,340	104,968
— 債務工具	119,645	134,924
— 資產管理計劃的其他投資者	(6,221)	52,143
— 有限合夥企業有限合夥人款項	(983)	9,760
	295,209	342,235

9. 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
短期福利	367,283	495,658
界定供款計劃	29,719	27,430
	397,002	523,088

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

10. 折舊及攤銷

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
折舊：		
— 物業及設備	19,195	17,750
— 投資物業	413	412
攤銷：		
— 無形資產	19,536	16,294
— 租賃物業裝修及長期預付開支	8,622	9,945
	47,766	44,401

11. 其他經營支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
核數師酬金	5,261	3,930
業務招待支出	11,483	10,811
差旅費	18,549	17,742
諮詢費	38,625	34,216
電子設備運營成本	15,768	43,395
辦公雜項支出	4,766	6,585
其他佣金支出	33,895	32,908
郵寄及通訊支出	6,921	7,625
租金支出	58,957	59,241
證券投資者保護資金	1,637	26,749
水電物業費	5,738	6,639
其他	72,127	81,634
	273,727	331,475

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

12. 資產減值損失

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
資產減值損失／(撥回資產減值損失)：		
— 融資融券	3,891	(3,109)
— 買入返售金融資產	5,267	(1,121)
— 其他流動資產	36,216	13,641
	45,374	9,411

13. 所得稅(抵免)／費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
當期稅項	28,363	103,618
遞延稅項	(111,463)	19,233
	(83,100)	122,851

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%計算。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

14. 每股(虧損)/盈利

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
(虧損)/盈利		
本公司普通股股東應佔期間(虧損)/利潤	(303,912)	361,851
減：累積永久資本證券持有人的股利	(50,581)	(50,581)
	(354,493)	311,270
股數		
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數	2,604,567	2,604,567

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司無潛在攤薄普通股(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)，因此每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

15. 期間其他全面收益

其他全面收益的組成，包括重分類的調整：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
可供出售金融資產公允價值收益	-	172,608
減：於處置時轉撥至損益	-	(116,419)
所得稅影響	-	(14,047)
	-	42,142

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

16. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
關於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的 末期股息每股人民幣0.10元	260,457	–
支付股利予永久資本證券持有人	102,000	102,000
總計	362,457	102,000

- (i) 截至二零一八年六月三十日止六個月內支付之股息為約人民幣260.457百萬元(即關於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股人民幣0.10元)，及人民幣102百萬元(即二零一七年六月二十九日至二零一八年六月二十八日期間以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。
- (ii) 截至二零一七年六月三十日止六個月內支付之股息為人民幣102百萬元(即二零一六年六月二十九日至二零一七年六月二十八日期間以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。

董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月之股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

17. 物業及設備

截至二零一八年六月三十日止六個月內，本集團購買之物業及設備約為人民幣27.048百萬元(未審核)(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣17.972百萬元(未審核))。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

18. 可供出售金融資產

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
可供出售金融資產：		
— 流動	-	396,444
— 非流動	-	1,343,855
	<u>-</u>	<u>1,740,299</u>
按公允價值：		
— 權益證券	-	1,595,761
— 資產管理計劃	-	71,060
— 投資基金	-	73,478
	<u>-</u>	<u>1,740,299</u>
按以下各項分析：		
— 在香港境外上市	-	623,108
— 非上市	-	1,117,191
	<u>-</u>	<u>1,740,299</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

19. 買入返售金融資產

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
買入返售金融資產：		
— 非流動	586,446	614,910
— 流動	1,273,106	1,046,749
	1,859,552	1,661,659
按抵押品種類劃分：		
— 權益證券	818,256	849,125
— 債務證券	1,073,399	816,780
減：減值	(32,103)	(4,246)
	1,859,552	1,661,659
按市場劃分：		
— 深圳證券交易所	879,300	917,370
— 上海證券交易所	1,009,784	293,670
— 銀行間	—	450,312
— 其他	2,571	4,553
減：減值	(32,103)	(4,246)
	1,859,552	1,661,659

於二零一八年六月三十日，本集團並無持有任何本集團可在交易並無違約的情況下出售或再質押的買入返售抵押品(二零一七年十二月三十一日：無)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

20. 其他非流動資產

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
租賃物業裝修及長期預付開支(註釋)	34,237	38,954
長期應收款	7,324	7,241
應收款項類投資	—	33,637
減：減值	—	(13,337)
	<u>41,561</u>	<u>66,495</u>

註釋：

租賃物業裝修及長期預付開支的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
於期初／年初	38,954	37,411
轉入	—	3,122
增加	3,904	18,474
攤銷	(8,621)	(20,053)
於期末／年末	<u>34,237</u>	<u>38,954</u>

21. 應收融資客戶款項

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
個人	5,305,477	5,237,910
機構	126,911	114,387
減：減值	(10,000)	(29,462)
	<u>5,422,388</u>	<u>5,322,835</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

21. 應收融資客戶款項(續)

融資融券業務的抵押品公允價值劃分如下：

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
權益證券	12,577,563	13,998,678
現金	909,478	761,903
	13,487,041	14,760,581

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

22. 其他流動資產

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
應收手續費及佣金(註釋a)	163,586	115,103
應收利息(註釋b)	269,875	332,874
預付開支	13,945	12,059
其他應收款項(註釋c)	227,923	125,412
	675,329	585,448

註釋：

(a) 應收手續費及佣金

於期末/年末，按開票日期劃分的應收手續費及佣金的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
1年以內	159,942	114,094
超過1年	37,202	1,009
減：減值	(33,558)	-
	163,586	115,103

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

22. 其他流動資產(續)

註釋：(續)

(b) 應收利息

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
來自以下各項的應收利息：		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	182,908	257,718
— 融資融券	87,752	75,137
— 銀行存款	8,196	3,950
— 買入返售金融資產	1,533	2,669
減：減值	<u>(10,514)</u>	<u>(6,600)</u>
	<u>269,875</u>	<u>332,874</u>

(c) 其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
其他應收款項	245,072	137,553
減：減值	<u>(17,149)</u>	<u>(12,141)</u>
	<u>227,923</u>	<u>125,412</u>

23. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
流動：		
— 債務證券	<u>225,127</u>	<u>—</u>
按以下各項分析：		
— 於香港境外上市	<u>225,127</u>	<u>—</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
持有作買賣：		
– 債務證券	5,711,340	8,306,950
– 權益證券	2,696,528	2,432,186
– 投資基金	806,368	789,992
– 資產管理計劃	665,843	1,024,160
	9,880,079	12,553,288
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
– 債務證券	–	444,272
	9,880,079	12,997,560
按以下各項分析：		
– 香港上市	187,331	488,262
– 香港境外上市	5,390,230	7,809,250
– 非上市	4,302,518	4,700,048
	9,880,079	12,997,560

25. 代經紀業務客戶持有的現金

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

26. 現金及現金等價物

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 六月三十日 (未審核)
現金	76	90
原到期日為三個月內的銀行結餘	1,763,672	2,429,121
計入持作出售的資產之銀行結餘	-	5,463
結算備付金	944,734	996,506
原到期日為三個月內的買入返售金融資產	1,269,120	965,454
減：受限制銀行結餘	(205,334)	(157,850)
	3,772,268	4,238,784

27. 債務工具

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
收益憑證	1,450,821	1,604,857
次級債券	1,540,000	1,740,000
長期公司債券	1,500,000	1,500,000
	4,490,821	4,844,857
按剩餘到期日劃分：		
流動		
一年以內	2,808,753	1,500,000
非流動		
一年至兩年	142,068	1,604,857
兩年至五年	1,540,000	1,740,000
	1,682,068	3,344,857
	4,490,821	4,844,857

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

27. 債務工具(續)

收益憑證：

於二零一八年六月三十日(未審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	面值			應計利息	於二零一八年六月三十日賬面價值	
					於二零一八年一月一日	發行	於二零一八年六月三十日贖回			
恒創泰富6號	100,000	24.02.2017	22.02.2019	5.70%	104,857	-	-	104,857	2,826	107,683
恒創泰富8號	300,000	08.03.2017	08.03.2018	5.20%	300,000	-	(300,000)	-	-	-
恒創泰富9號	200,000	10.03.2017	09.03.2018	5.20%	200,000	-	(200,000)	-	-	-
恒創泰富11號	500,000	27.06.2017	27.06.2018	5.78%	500,000	-	(500,000)	-	-	-
恒創泰富12號	500,000	21.07.2017	20.07.2018	5.45%	500,000	-	-	500,000	-	500,000
恒創泰富13號	500,000	14.03.2018	14.03.2019	6.20%	-	500,000	-	500,000	-	500,000
恒富14號	60,130	18.01.2018	17.01.2019	5.50%	-	60,130	-	60,130	-	60,130
恒富16號	140,140	11.04.2018	13.04.2020	6.20%	-	140,140	-	140,140	1,928	142,068
恒富17號	140,940	27.06.2018	26.06.2019	5.60%	-	140,940	-	140,940	-	140,940
總計					<u>1,604,857</u>	<u>841,210</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>1,446,067</u>	<u>4,754</u>	<u>1,450,821</u>

於二零一七年十二月三十一日(已審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	面值			應計利息	於二零一七年十二月三十一日賬面價值	
					於二零一七年一月一日	發行	於二零一七年十二月三十一日贖回			
恒富9號	300,000	06.05.2015	04.05.2017	6.55%	332,624	-	(332,624)	-	-	
恒創泰富1號	500,000	12.09.2016	13.03.2017	3.50%	500,000	-	(500,000)	-	-	
恒創泰富2號	500,000	14.09.2016	15.03.2017	3.60%	500,000	-	(500,000)	-	-	
恒創泰富3號	500,000	17.11.2016	17.11.2017	3.70%	500,000	-	(500,000)	-	-	
恒創泰富4號	500,000	18.11.2016	17.11.2017	3.80%	500,000	-	(500,000)	-	-	
恒創泰富5號	500,000	23.11.2016	23.11.2017	3.80%	500,000	-	(500,000)	-	-	
恒創泰富6號	100,000	24.02.2017	22.02.2019	5.70%	-	100,000	-	100,000	4,857	104,857
恒創泰富8號	300,000	08.03.2017	08.03.2018	5.20%	-	300,000	-	300,000	-	300,000
恒創泰富9號	200,000	10.03.2017	09.03.2018	5.20%	-	200,000	-	200,000	-	200,000
恒創泰富11號	500,000	27.06.2017	27.06.2018	5.78%	-	500,000	-	500,000	-	500,000
恒創泰富12號	500,000	21.07.2017	20.07.2018	5.45%	-	500,000	-	500,000	-	500,000
總計					<u>2,832,624</u>	<u>1,600,000</u>	<u>(2,832,624)</u>	<u>1,600,000</u>	<u>4,857</u>	<u>1,604,857</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

27. 債務工具(續)

次級債券：

二零一八年六月三十日(未審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	於二零一八年	發行	贖回	於二零一八年
					一月一日			六月三十日
					賬面價值			賬面價值
14 恒泰債(123262)	200,000	30.01.2015	30.01.2020 (可提前贖回日期： 30.01.2018)	6.70%	200,000	-	(200,000)	-
恒泰期貨股份有限公司 次級債	40,000	15.08.2016	15.08.2020 (可提前贖回日期： 15.08.2018)	6.00%	40,000	-	-	40,000
恒泰證券股份有限公司 2017次級債	1,500,000	01.11.2017	01.11.2022 (可提前贖回日期： 01.11.2020)	5.90%	1,500,000	-	-	1,500,000
					<u>1,740,000</u>	<u>-</u>	<u>(200,000)</u>	<u>1,540,000</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

27. 債務工具(續)

次級債券：(續)

於二零一七年十二月三十一日(已審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	於二零一七年	發行	贖回	於二零一七年
					一月一日			十二月三十一日
					賬面價值			賬面價值
14 恒泰債(123321)	1,000,000	11.11.2014	11.11.2019 (可提前贖回日期： 11.11.2017)	6.90%	1,000,000	-	(1,000,000)	-
14 恒泰債(123291)	300,000	16.12.2014	16.12.2019 (可提前贖回日期： 16.12.2017)	6.54%	300,000	-	(300,000)	-
14 恒泰債(123262)	200,000	30.01.2015	30.01.2020 (可提前贖回日期： 30.01.2018)	6.70%	200,000	-	-	200,000
恒泰期貨股份有限公司次 級債	40,000	15.08.2016	15.08.2020 (可提前贖回日期： 15.08.2018)	6.00%	40,000	-	-	40,000
恒泰證券股份有限公司 2017次級債	1,500,000	01.11.2017	01.11.2022 (可提前贖回日期： 01.11.2020)	5.90%	-	1,500,000	-	1,500,000
					<u>1,540,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>(1,300,000)</u>	<u>1,740,000</u>

經證監會批准，於二零一四年十一月十一日、二零一四年十二月十六日及二零一五年一月三十日，本公司發行5年期次級債券，票面值分別為人民幣10億元、人民幣300百萬元及人民幣200百萬元。該等次級債券已在上海證券交易所上市。此外，經證監會批准，於二零一六年八月十五日，本集團發行4年期次級債券，票面值為人民幣40百萬元。該次級債券未上市。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

27. 債務工具(續)

長期公司債券：

於二零一八年六月三十日(未審核)

名稱	發行日	到期日	票面利率	於二零一八年 一月一日 賬面價值	發行	於二零一八年 六月三十日 賬面價值
14恒泰05(136215)	29.01.2016	29.01.2019	3.42%	1,500,000	-	1,500,000

於二零一七年十二月三十一日(已審核)

名稱	發行日	到期日	票面利率	於二零一七年 一月一日 賬面價值	發行	於二零一七年 六月三十日 賬面價值
14恒泰05(136215)	29.01.2016	29.01.2019	3.42%	1,500,000	-	1,500,000

28. 應付經紀業務客戶賬款

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
客戶存款：		
— 融資融券	988,688	794,279
— 其他經紀業務	8,268,565	9,234,054
	9,257,253	10,028,333

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

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

29. 其他流動負債

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
應付：		
— 已合併結構化主體其他投資者款項	1,583,150	3,254,570
— 已合併有限合夥企業有限合夥人款項	12,933	18,242
其他應付款項	423,649	163,695
應付利息	163,361	148,884
應付稅金及附加	54,963	41,362
	2,238,056	3,626,753

30. 賣出回購金融資產款

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
賣出回購金融資產款		
— 非流動	45,000	590,000
— 流動	4,433,460	5,065,778
	4,478,460	5,655,778
按抵押品種類劃分		
— 權益證券	45,000	90,000
— 債務證券	1,833,460	2,465,778
— 兩融收益權	2,600,000	3,100,000
	4,478,460	5,655,778
按市場劃分		
— 銀行及其他金融機構	2,645,000	3,190,000
— 上海證券交易所	899,540	1,362,884
— 深圳證券交易所	338,176	389,814
— 銀行間市場	595,744	713,080
	4,478,460	5,655,778

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

30. 賣出回購金融資產款(續)

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
按交易分類劃分		
質押	4,376,145	5,505,998
買斷	102,315	149,780
	4,478,460	5,655,778

於二零一八年六月三十日，本集團用作為賣出回購金融資產款的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和應收融資客戶款項的賬面價值載列如下：

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,245,076	2,872,498
應收融資客戶款項	3,465,247	3,465,247
	5,710,323	6,337,745

31. 股本

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

於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日	2,604,567
------------------------------------	------------------

32. 永久資本證券

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

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

33. 承擔

資本承擔

於二零一八年六月三十日未於財務報表中履行的資本承擔如下：

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
購入物業及設備	390,950	374,600
購入無形資產	110,000	147,280
	500,950	521,880

經營租賃承擔—本集團作為承租人

於二零一八年六月三十日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
1年以內(包括1年)	81,410	99,806
1-2年(包括2年)	28,584	48,572
2-3年(包括3年)	8,812	15,700
超過3年	3,663	7,011
	122,469	171,089

34. 或有負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無牽涉任何若法院作出不利裁決，本集團預期將對其財務狀況及經營業績造成重大不利影響的重大法律、仲裁或行政訴訟(二零一七年十二月三十一日：無)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

35. 關聯方交易及餘額

(i) 本集團與主要股東之間的交易／餘額：

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
於期末／年末的餘額		
— 應付經紀業務客戶賬款	10,794	15,064
— 其他流動資產	—	342
	—	—
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
期間交易		
— 手續費及佣金收入	3	100
— 利息支出	23	42
— 租金支出	3,592	4,228
— 其他經營支出	—	289
	—	—

(ii) 主要管理層人員薪酬

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未審核)	二零一七年 (未審核)
短期員工福利		
— 費用、薪金、津貼及獎金	6,268	23,303
離職福利		
— 退休金計劃供款	284	290
	6,552	23,593

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

36. 分部報告

	經紀及 財富管理	投資銀行	自營交易	投資管理	其他	總計
截至二零一八年六月三十日止						
六個月(未審核)：						
經營收入						
— 外部收入	745,086	59,698	(291,609)	428,584	30,024	971,783
— 分部間收入	(1)	—	1	—	—	—
其他收入及收益	497	636	—	15,054	7,892	24,079
	<u>745,583</u>	<u>60,334</u>	<u>(291,609)</u>	<u>443,638</u>	<u>37,916</u>	<u>995,862</u>
分部經營收入	745,583	60,334	(291,609)	443,638	37,916	995,862
分部支出	(610,557)	(42,656)	(290,439)	(318,691)	(94,748)	(1,357,091)
	<u>135,026</u>	<u>17,678</u>	<u>(582,048)</u>	<u>124,947</u>	<u>(56,832)</u>	<u>(361,229)</u>
分部經營利潤/(虧損)	135,026	17,678	(582,048)	124,947	(56,832)	(361,229)
應佔聯營公司溢利減虧損	—	—	—	—	(1,737)	(1,737)
	<u>135,026</u>	<u>17,678</u>	<u>(582,048)</u>	<u>124,947</u>	<u>(58,569)</u>	<u>(362,966)</u>
除稅前利潤/(虧損)	135,026	17,678	(582,048)	124,947	(58,569)	(362,966)
其他分部資料：						
利息收入	360,794	9,904	8,388	14,992	30,024	424,102
利息支出	(158,426)	—	(126,108)	(10,675)	—	(295,209)
折舊及攤銷	(33,873)	(1,150)	(105)	(9,129)	(3,509)	(47,766)
資產減值損失	(9,334)	—	(36,040)	—	—	(45,374)
資本開支	16,959	91	—	7,671	10,928	35,649
	<u>17,366,435</u>	<u>459,798</u>	<u>7,251,480</u>	<u>4,907,770</u>	<u>1,399,980</u>	<u>31,385,463</u>
於二零一八年六月三十日						
(未審核)：						
分部資產	17,366,435	459,798	7,251,480	4,907,770	1,399,980	31,385,463
遞延稅項資產						148,229
						<u>31,533,692</u>
資產總額						31,533,692
分部負債	14,109,163	41,947	4,483,074	2,165,685	386,206	21,186,075
遞延稅項負債						46,682
						<u>21,232,757</u>
負債總額						21,232,757

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

36. 分部報告(續)

	經紀及 財富管理	投資銀行	自營交易	投資管理	其他	總計
截至二零一七年六月三十日止						
六個月(未審核):						
經營收入						
一外部收入	874,117	131,977	376,768	493,952	45,687	1,922,501
一分部間收入	1	(1)	-	-	-	-
其他收入及收益	(187)	122	-	2,820	3,239	5,994
分部經營收入	873,931	132,098	376,768	496,772	48,926	1,928,495
分部支出	(724,506)	(65,575)	(167,884)	(370,604)	(83,643)	(1,412,212)
分部經營利潤/(虧損)	149,425	66,523	208,884	126,168	(34,717)	516,283
應佔聯營公司溢利減虧損	-	-	-	-	(202)	(202)
除稅前利潤/(虧損)	149,425	66,523	208,884	126,168	(34,919)	516,081
其他分部資料:						
利息收入	355,119	6,278	7,888	18,505	45,687	433,477
利息支出	(140,078)	-	(122,270)	(79,887)	-	(342,235)
折舊及攤銷	(31,858)	(1,264)	(137)	(8,153)	(2,989)	(44,401)
撥回資產減值損失/ (資產減值損失)	3,926	-	-	(13,337)	-	(9,411)
資本開支	22,766	187	59	18,663	3,981	45,656
於二零一七年十二月三十一日						
(已審核):						
分部資產	17,952,096	492,156	8,892,666	7,425,721	1,542,154	36,304,793
遞延稅項資產						112,194
資產總額						36,416,987
分部負債	16,620,584	102,730	4,208,419	4,296,017	124,971	25,352,721
遞延稅項負債						121,834
負債總額						25,474,555

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

37. 公允價值計量

不以公允價值列示的債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	二零一八年 六月三十日 (未審核)	二零一七年 十二月三十一日 (已審核)
金融負債的賬面價值		
— 次級債券	1,540,000	1,740,000
— 長期公司債券	1,500,000	1,500,000
	3,040,000	3,240,000

	於二零一八年六月三十日(未審核)			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
金融負債的公允價值				
— 次級債券	—	1,491,591	40,000	1,531,591
— 長期公司債券	—	1,487,271	—	1,487,271
	—	2,978,862	40,000	3,018,862

	於二零一七年十二月三十一日(已審核)			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
金融負債的公允價值				
— 次級債券	—	1,681,301	40,000	1,721,301
— 長期公司債券	—	1,466,613	—	1,466,613
	—	3,147,914	40,000	3,187,914

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

37. 公允價值計量(續)

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

第一層級輸入值： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

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

第三層級輸入值： 資產或負債之不可觀察輸入值。

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

(a) 於二零一八年六月三十日的公允價值層級披露：

	於二零一八年六月三十日的公允價值計量(未審核)			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
持續的公允價值計量：				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 債務證券	901,363	4,789,677	20,300	5,711,340
— 權益證券	1,255,625	1,296,144	144,759	2,696,528
— 投資基金	132,727	612,326	61,315	806,368
— 資產管理計劃	12,101	653,742	—	665,843
	<u>2,301,816</u>	<u>7,351,889</u>	<u>226,374</u>	<u>9,880,079</u>
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產				
— 債務證券	—	215,568	9,559	225,127
	<u>2,301,816</u>	<u>7,567,457</u>	<u>235,933</u>	<u>10,105,206</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

37. 公允價值計量(續)

(a) 於二零一八年六月三十日的公允價值層級披露：(續)

	於二零一七年十二月三十一日的公允價值計量(已審核)			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
持續的公允價值計量：				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 交易性債務證券	1,852,906	6,417,044	37,000	8,306,950
— 權益證券	2,283,316	111,232	37,638	2,432,186
— 投資基金	312,331	458,661	19,000	789,992
— 資產管理計劃	—	1,024,160	—	1,024,160
— 指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的債務證券	100,704	343,568	—	444,272
	<u>4,549,257</u>	<u>8,354,665</u>	<u>93,638</u>	<u>12,997,560</u>
可供出售金融資產				
— 權益證券	280,688	388,270	926,803	1,595,761
— 投資基金	—	33,163	40,315	73,478
— 資產管理計劃	—	71,060	—	71,060
	<u>280,688</u>	<u>492,493</u>	<u>967,118</u>	<u>1,740,299</u>
	<u><u>4,829,945</u></u>	<u><u>8,847,158</u></u>	<u><u>1,060,756</u></u>	<u><u>14,737,859</u></u>

除以下列示之外，公允價值層級中第一層級、第二層級及第三層級之間無重大轉移：

於二零一八年六月三十日

公允價值為人民幣871.193百萬元的一個權益證券於年內成功上市，因此由第三層級轉移至第二層級。

於二零一七年十二月三十一日

公允價值為人民幣103.458百萬元的兩個權益證券於年內成功上市，因此由第三層級轉移至第一層級和第二層級。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

37. 公允價值計量(續)

(b) 按第三層級公允價值計量的資產對賬:

描述	(未審核)		總計
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產	
於二零一八年一月一日	1,060,756	—	1,060,756
國際財務報告準則第9號首次採用的 重新分類:			
— 從以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產至以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融資產	(37,000)	37,000	—
— 從其他非流動資產至以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融資產	20,300	—	20,300
期間虧損	(684)	—	(684)
於損益內確認的公允價值變動	40,171	—	40,171
購入	35,246	—	35,246
轉移	(871,193)	—	(871,193)
銷售及結算	(21,222)	(27,441)	(48,663)
於二零一八年六月三十日	<u>226,374</u>	<u>9,559</u>	<u>235,933</u>
於期末持有的資產計入當期損益的 收益或虧損總額	<u>39,487</u>	<u>—</u>	<u>39,487</u>
	(已審核)		
描述	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	總計
於二零一七年一月一日	411,624	675,785	1,087,409
年內虧損	(11,337)	—	(11,337)
於其他全面收益內確認的公允價值變動	—	338,604	338,604
購入	19,000	60,997	79,997
轉移	—	(103,458)	(103,458)
銷售及結算	(325,649)	(4,810)	(330,459)
於二零一七年十二月三十一日	<u>93,638</u>	<u>967,118</u>	<u>1,060,756</u>
於期末持有的資產計入當期損益的 收益或虧損總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

37. 公允價值計量(續)

(b) 按第三層級公允價值計量的資產對賬：(續)

於二零一七年，於其他全面收益中確認的總收益或虧損於簡明合併損益及其他全面收益表之可供出售金融資產的公允價值收益中列賬。

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

(c) 本集團於二零一八年六月三十日採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入數據的披露：

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

本集團劃分為第二層級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產大部分為債券及在銀行間債券市場及場外市場交易的債券投資。公允價值按照不活躍市場近期交易價格及估值方法確定。其餘劃分為第二層級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括限售股、封閉式基金及集合資產管理計劃。限售股的公允價值參照股票之市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作出調整。封閉式基金的公允價值參照於報告日期的資產淨值釐定的交易價格。集合資產管理計劃的公允價值按各組合投資的公允價值計算。

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

37. 公允價值計量(續)

- (c) 本集團於二零一八年六月三十日採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入數據的披露：(續)

第三層級公允價值計量

於二零一八年六月三十日(未審核)：

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

於二零一七年十二月三十一日(已審核)：

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

所採用之估值方法並概無變動。

38. 財務報表核准

董事會已於二零一八年八月二十四日核准此財務報表。