

以下第I-1至I-162頁所載為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)出具的報告全文，乃為載入本文件而編製。



致申萬宏源集團股份有限公司列位董事、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-162頁所載的申萬宏源集團股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括於2016年、2017年及2018年12月31日的 貴集團的合併財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及截至2016年、2017年及2018年12月31日止各年(「有關期間」)的合併收益表、合併損益表及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-162頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而編製，以供收錄於 貴公司日期為[日期]的招股章程(「招股章程」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(1)所載的編製及呈列基準編製作出真實而公平反映的歷史財務資料，並採取董事認為必要的內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」進行我們的工作。該準則規定我們須遵守道德規範，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理核證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與 貴集團根據歷史財務資料

附註2(1)所載的編製及呈列基準編製歷史財務資料以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2(1)所載的編製及呈列基準真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日的財務狀況及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於擬備歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述過往財務資料附註51，當中載列 貴公司就有關期間派付股息相關資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的合併財務報表由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計(「相關財務報表」)。

1 合併收益表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	2016年	2017年	2018年
收入				
手續費及佣金收入	4	11,554,090	8,748,489	6,419,311
利息收入	5	7,254,500	8,139,361	9,450,936
投資收益淨額	6	2,672,354	3,749,604	5,644,565
總收入		21,480,944	20,637,454	21,514,812
其他收入及收益	7	237,876	287,195	2,594,805
總收入及其他收益		21,718,820	20,924,649	24,109,617
手續費及佣金支出	8	1,650,935	1,370,230	946,634
利息支出	9	5,387,011	6,389,618	8,089,087
職工薪酬	10	5,760,905	5,040,592	5,177,943
折舊和攤銷費用	11	286,027	295,526	297,909
税金及附加		424,823	113,667	130,449
其他營業支出	12	1,584,798	1,582,162	3,833,181
資產減值損失	13	450,770	428,532	658,745
總支出		15,545,269	15,220,327	19,133,948
經營利潤		6,173,551	5,704,322	4,975,669
分佔聯營企業及合營企業之 溢利		211,761	223,171	211,596
所得稅前利潤		6,385,312	5,927,493	5,187,265
所得稅費用	14	857,027	1,201,740	939,457
年內利潤		5,528,285	4,725,753	4,247,808
歸屬於：				
貴公司股東	17	5,409,058	4,599,683	4,160,189
非控股權益		119,227	126,070	87,619
總計		5,528,285	4,725,753	4,247,808
每股基本及攤薄盈利 (每股人民幣元)	17	0.2697	0.2293	0.1863

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

2 合併損益及其他綜合收益表
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	2016年	2017年	2018年
年內利潤		5,528,285	4,725,753	4,247,808
年內其他綜合收益				
之後將重新分類至損益的項目：				
可供出售金融資產				
— 公允價值變動淨額.....		(1,021,792)	886,605	—
— 重新分類至損益.....		(516,976)	(391,999)	—
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
— 公允價值變動淨額.....		—	—	539,374
— 重新分類至損益.....		—	—	(234,834)
分佔聯營企業其他綜合收益...		(10,735)	(4,901)	367
財務報表外幣匯兌差額.....		140,649	(146,299)	115,256
所得稅影響.....		385,264	(126,828)	(76,049)
之後不能重新分類至損益的 項目：				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資				
— 公允價值變動淨額.....		—	—	(1,440,720)
所得稅影響.....		—	—	360,180
年內稅後其他綜合收益總額...	51	(1,023,590)	216,578	(736,426)
年內綜合收益總額.....		4,504,695	4,942,331	3,511,382
歸屬於：				
貴公司股東.....		4,299,032	4,906,278	3,360,539
非控股權益.....		205,663	36,053	150,843
總計.....		4,504,695	4,942,331	3,511,382

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

3 合併財務狀況表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	於12月31日		
		2016年	2017年	2018年
非流動資產				
物業及設備.....	18	1,416,454	1,396,070	1,373,939
投資物業.....	19	88,490	85,125	66,683
其他無形資產.....	20	117,208	142,007	148,749
於聯營企業及合營企業之權益	22	973,572	1,870,655	2,399,055
按攤餘成本計量的金融資產...	23	—	—	5,710,839
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產...	24	—	—	9,115,967
可供出售金融資產.....	25	19,058,660	17,865,020	—
買入返售金融資產.....	26	3,374,642	10,482,605	20,992,802
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	27	—	—	3,419,715
存出保證金.....	28	5,760,862	5,459,343	5,830,612
遞延稅項資產.....	29	1,580,342	1,310,456	1,800,675
其他非流動資產.....	30	686,881	1,083,627	176,706
非流動資產總值		33,057,111	39,694,908	51,035,742
流動資產				
應收賬款.....	31	1,466,675	1,525,437	1,237,590
其他應收款項及預付款項.....	32	2,697,819	3,949,768	4,568,795
融出資金.....	33	55,869,076	55,738,717	43,106,975
按攤餘成本計量的金融資產...	23	—	—	4,451,305
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產...	24	—	—	21,996,643
可供出售金融資產.....	25	21,536,189	29,122,703	—
買入返售金融資產.....	26	14,357,299	33,570,721	45,087,089
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	27	34,936,283	49,362,519	89,887,881
衍生金融資產.....	34	5,707	6,710	453,915
結算備付金.....	35	1,706,318	2,590,319	3,091,049
代經紀客戶持有之現金.....	36	86,596,700	62,006,800	57,521,637
現金及銀行結餘.....	37	23,260,086	22,374,696	25,286,414
流動資產總值		242,432,152	260,248,390	296,689,293
資產總值		275,489,263	299,943,298	347,725,035

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

3 合併財務狀況表(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	於12月31日		
		2016年	2017年	2018年
流動負債				
貸款及借款.....	39	255,193	2,106,344	717,585
已發行短期債務工具.....	40	3,211,596	15,245,333	13,220,147
拆入資金.....	41	3,000,000	7,900,000	11,618,941
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債.....	42	1,054,142	2,648,100	2,778,441
應付經紀客戶賬款.....	43	89,704,415	63,628,770	60,270,562
應付職工薪酬.....	44	2,921,841	1,781,750	1,450,173
其他應付款項及應計費用.....	45	17,717,503	15,330,015	15,634,720
即期稅項負債.....		917,406	295,956	778,704
賣出回購金融資產款.....	46	33,576,733	56,409,492	74,871,880
衍生金融負債.....	34	19,998	32,252	456,300
合約負債.....	47	—	—	86,750
一年內到期的長期債券.....	48	5,954,542	16,522,350	22,331,358
流動負債總額		158,333,369	181,900,362	204,215,561
流動資產淨值		84,098,783	78,348,028	92,473,732
總資產減流動負債		117,155,894	118,042,936	143,509,474
非流動負債				
貸款及借款.....	39	300,000	651,000	650,800
長期債券.....	48	56,375,455	49,144,652	65,567,816
長期應付職工薪酬.....	44	2,067,297	1,334,431	1,287,638
遞延稅項負債.....	29	754,834	451,187	242,110
賣出回購金融資產款.....	46	1,201,000	8,250,000	4,300,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債.....	42	—	—	44,017
其他非流動負債.....	49	2,384,067	1,205,888	221,164
非流動負債總額		63,082,653	61,037,158	72,313,545
資產淨值		54,073,241	57,005,778	71,195,929
權益				
股本.....	50	20,056,606	20,056,606	22,535,945
儲備.....	51	15,595,042	16,967,187	26,721,215
未分配利潤.....	51	16,653,164	18,173,404	20,142,165
貴公司股東應佔權益總額.....		52,304,812	55,197,197	69,399,325
非控股權益.....		1,768,429	1,808,581	1,796,604
權益總額		54,073,241	57,005,778	71,195,929

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

4 財務狀況表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	於12月31日		
		2016年	2017年	2018年
非流動資產				
物業及設備.....	18	233,423	267,540	254,601
投資物業.....	19	358,888	293,203	280,633
其他無形資產.....	20	150	658	870
於子公司的投資.....	21	40,413,676	40,863,676	51,963,676
於聯營企業及合營企業之權益	22	—	698,456	721,638
按攤餘成本計量的金融資產...	23	—	—	2,757,699
可供出售金融資產.....	25	2,404,715	4,005,530	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	27	—	—	1,691,714
其他非流動資產.....	30	1,667	6,722	6,119
非流動資產總值		43,412,519	46,135,785	57,676,950
流動資產				
應收賬款.....	31	6,970	—	—
其他應收款項及預付款項.....	32	7,060,881	4,165,131	8,201,508
按攤餘成本計量的金融資產...	23	—	—	2,932,317
可供出售金融資產.....	25	2,549,697	3,230,726	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	27	—	—	2,744,753
現金及銀行結餘.....	37	1,408,426	97,211	159,170
流動資產總值		11,025,974	7,493,068	14,037,748
資產總值		54,438,493	53,628,853	71,714,698
流動負債				
貸款及借款.....	39	—	1,400,000	1,000
應付職工薪酬.....	44	44,155	60,916	84,714
其他應付款項及應計費用.....	45	2,358,662	207,014	363,569
即期稅項負債.....		233,548	210,635	200,891
一年內到期的長期債券.....	48	—	—	1,999,105
流動負債總額		2,636,365	1,878,565	2,649,279
流動資產淨值		8,389,609	5,614,503	11,388,469
總資產減流動負債		51,802,128	51,750,288	69,065,419
非流動負債				
貸款及借款.....	39	—	651,000	650,800
長期債券.....	48	12,469,301	12,476,220	17,477,033
長期應付職工薪酬.....	44	18,996	9,250	26,106
遞延稅項負債.....	29	667,888	450,891	234,990
賣出回購金融資產款.....	46	—	500,000	500,000
非流動負債總額		13,156,185	14,087,361	18,888,929
資產淨值		38,645,943	37,662,927	50,176,490
權益				
股本.....	50	20,056,606	20,056,606	22,535,945
儲備.....		15,371,515	15,491,265	25,147,601
未分配利潤.....		3,217,822	2,115,056	2,492,944
權益總額		38,645,943	37,662,927	50,176,490

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

I 歷史財務資料(續)

5 合併權益變動表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	貴公司股東應佔									
	股本 (附註50)	資本儲備 (附註51)	盈餘儲備 (附註51)	一般儲備 (附註51)	公允價值儲備 (附註51)	匯兌儲備 (附註51)	未分配利潤 (附註51)	小計	非控股權益	權益總額
於2016年1月1日	14,856,745	4,444,946	2,540,058	7,693,212	505,422	(49,654)	20,243,562	50,234,291	1,631,487	51,865,778
2016年的權益變動										
年內利潤	—	—	—	—	—	—	5,409,058	5,409,058	119,227	5,528,285
其他綜合收益	—	—	—	—	(1,163,432)	53,406	—	(1,110,026)	86,436	(1,023,590)
綜合收益總額	—	—	—	—	(1,163,432)	53,406	5,409,058	4,299,032	205,663	4,504,695
子公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	23,925	23,925
提取盈餘儲備	—	—	365,523	—	—	—	(365,523)	—	—	—
提取一般儲備	—	—	—	1,205,561	—	—	(1,205,561)	—	—	—
批准屬於上一年度的股利	5,199,861	—	—	—	—	—	(7,428,372)	(2,228,511)	(92,646)	(2,321,157)
於2016年12月31日	20,056,606	4,444,946	2,905,581	8,898,773	(658,010)	3,752	16,653,164	52,304,812	1,768,429	54,073,241

I 歷史財務資料 (續)

5 合併權益變動表 (續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	貴公司股東應佔										權益總額
	股本	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	公允價值儲備	匯兌儲備	未分配利潤	小計	非控股權益		
	(附註50)	(附註51)	(附註51)	(附註51)	(附註51)	(附註51)	(附註51)				
於2017年1月1日	20,056,606	4,444,946	2,905,581	8,898,773	(658,010)	3,752	16,653,164	52,304,812	1,768,429		54,073,241
2017年的權益變動											
年內利潤							4,599,683	4,599,683	126,070		4,725,753
其他綜合收益					362,806	(56,211)		306,595	(90,017)		216,578
綜合收益總額					362,806	(56,211)	4,599,683	4,906,278	36,053		4,942,331
子公司非控股股東注資									8,918		8,918
資本儲備的其他變動		(8,232)						(8,232)	8,232		
提取盈餘儲備			111,593				(111,593)				
提取一般儲備				962,189			(962,189)				
批准屬於上一年度的股利							(2,005,661)	(2,005,661)	(13,051)		(2,018,712)
於2017年12月31日	20,056,606	4,436,714	3,017,174	9,860,962	(295,204)	(52,459)	18,173,404	55,197,197	1,808,581		57,005,778

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

I 歷史財務資料 (續)

5 合併權益變動表 (續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	貴公司股東應佔							非控股權益	權益總額	
	股本 (附註50)	資本儲備 (附註51)	盈餘儲備 (附註51)	一般儲備 (附註51)	公允價值儲備 (附註51)	匯兌儲備 (附註51)	未分配利潤 (附註51)			小計
於2018年1月1日	20,056,606	4,436,714	3,017,174	9,860,962	(295,204)	(52,459)	18,173,404	55,197,197	1,808,581	57,005,778
初步應用國際財務報告準則第9號的影響	—	—	204	67,321	(332,548)	—	251,074	(13,949)	(113)	(14,062)
於2018年1月1日的經調整結餘	20,056,606	4,436,714	3,017,378	9,928,283	(627,752)	(52,459)	18,424,478	55,183,248	1,808,468	56,991,716
2018年的權益變動										
年內利潤	—	—	—	—	—	—	4,160,189	4,160,189	87,619	4,247,808
其他綜合收益	—	—	—	—	(851,682)	52,032	—	(799,650)	63,224	(736,426)
綜合收益總額	—	—	—	—	(851,682)	52,032	4,160,189	3,360,539	150,843	3,511,382
發行普通股	2,479,339	9,502,996	—	—	—	—	—	11,982,335	—	11,982,335
子公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	13,230	13,230
提取盈餘儲備	—	—	167,004	—	—	—	(167,004)	—	—	—
提取一般儲備	—	—	—	1,148,701	—	—	(1,148,701)	—	—	—
批准屬於上一年度的股利	—	—	—	—	—	—	(1,126,797)	(1,126,797)	(175,937)	(1,302,734)
於2018年12月31日	22,535,945	13,939,710	3,184,382	11,076,984	(1,479,434)	(427)	20,142,165	69,399,325	1,796,604	71,195,929

隨附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

6 合併現金流量表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	2016年	2017年	2018年
經營活動所得現金流量：			
所得稅前利潤	6,385,312	5,927,493	5,187,265
就下列各項作出調整：			
利息支出	5,387,011	6,389,618	8,089,087
分佔聯營企業及合營企業之溢利	(211,761)	(223,171)	(211,596)
折舊和攤銷費用	286,027	295,526	297,909
資產減值損失	450,770	428,532	658,745
出售物業及設備及其他無形資產的 損失／(收益)	6,442	9,655	(58)
匯兌收益	(11,179)	(2,035)	(4,715)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產的投資收益淨額	—	—	(2,146,694)
可供出售金融資產及其他投資的 投資收益淨額	(1,874,949)	(2,165,192)	—
按攤餘成本計量的金融資產所得利息 收入	—	—	(798,992)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融工具未變現公允價值變動	943,886	122,976	(72,933)
衍生金融工具未變現公允價值變動	74,080	(33,393)	140,060
營運資金變動前經營現金流量	11,435,639	10,750,009	11,138,078
經營資產的變動			
存出保證金(增加)／減少	(635,082)	301,519	(371,269)
融出資金減少	15,581,286	103,297	12,683,255
應收款項、其他應收款項及 預付款項減少／(增加)	16,708	(961,012)	(815,384)
買入返售金融資產增加	(6,904,159)	(26,165,325)	(9,052,114)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融工具減少／(增加)	22,625,627	(12,332,623)	(36,006,449)
衍生金融工具(增加)／減少	(65,877)	44,645	(163,217)
代經紀客戶持有之現金減少	43,688,321	24,589,900	4,485,162
經營負債的變動			
應付經紀客戶賬款減少	(43,076,246)	(26,075,645)	(3,358,208)
其他應付款項及應計費用及 其他非流動負債減少	(2,392,083)	(3,783,030)	(1,284,793)
應付職工薪酬減少	(662,045)	(1,872,957)	(378,370)
賣出回購金融資產款(減少)／增加	(30,363,447)	29,881,759	14,512,388
拆入資金增加	3,000,000	4,900,000	3,718,941
經營活動所得／(所用)現金	12,248,642	(619,463)	(4,891,980)
已付所得稅	(3,979,207)	(1,983,780)	(868,536)
經營活動已付利息	(3,087,695)	(3,392,279)	(3,636,479)
經營活動所得／(所用)現金淨額	5,181,740	(5,995,522)	(9,396,995)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

6 合併現金流量表(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	2016年	2017年	2018年
投資活動所得現金流量：				
出售物業及設備及其他無形 資產所得款項		4,141	6,092	5,709
已收聯營企業及合營企業股利 按攤餘成本計量的金融資產 所得利息收入		214,978	91,657	46,163
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產投資收益淨額		—	—	806,312
可供出售金融資產投資收益淨額		1,987,317	1,919,729	1,693,724
出售按攤餘成本計量的 金融資產所得款項		—	—	326,844
購買物業及設備、其他無形 資產及其他非流動資產		(245,429)	(294,938)	(260,694)
購買聯營企業及合營企業 支付的現金		(256,000)	(770,470)	(362,600)
購買以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的 金融資產支付的現金		—	—	(2,425,339)
購買可供出售金融資產 支付的現金		(13,788,306)	(6,096,316)	—
受限制銀行存款減少／(增加)		3,893,227	(2,137,227)	(3,439,371)
購買應收款項類投資及 其他投資支付的現金		—	(782,074)	—
投資活動所用現金淨額		(8,190,072)	(8,063,547)	(3,609,252)
		2016年	2017年	2018年
融資活動所得現金流量：				
發行普通股注資		—	—	11,982,335
非控股權益注資		23,925	8,918	13,230
發行長期債券所得款項		40,106,542	19,212,350	38,835,200
發行短期債務工具所得款項		9,648,700	26,451,337	39,607,528
貸款及借款所得款項		555,193	2,757,344	717,585
已償還長期債券		(4,192,486)	(16,420,949)	(17,249,700)
已償還短期債務工具		(30,793,896)	(14,417,600)	(41,632,714)
已償還貸款及借款		(640,567)	(555,193)	(2,106,544)
已付貸款、債券及債務工具利息		(2,374,098)	(2,257,260)	(3,067,039)
已付股利		(2,323,844)	(2,019,174)	(1,302,734)
融資活動所得現金淨額		10,009,469	12,759,773	25,797,147
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額		7,001,137	(1,299,296)	12,790,900
年初現金及現金等價物		21,276,037	28,288,353	26,991,092
外幣匯率變動的影響		11,179	2,035	4,715
年末現金及現金等價物	38	28,288,353	26,991,092	39,786,707

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

II 過往財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

1 一般資料

申萬宏源集團股份有限公司(「貴公司」)的前身為申銀萬國證券股份有限公司(「申銀萬國」)。申銀萬國是經中國人民銀行批准，於1996年由上海申銀證券有限公司與上海萬國證券公司合併而成。經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)(中國證監會許可[2014]1279號)批准，核准貴公司發行股份吸收合併宏源證券，於2015年1月16日，貴公司更名為申萬宏源集團股份有限公司。

於2015年1月26日，貴公司發行的普通股在深圳證券交易所上市。股票名稱為「申萬宏源」，股份代號為「000166」。

於2016年7月6日，貴公司以2015年12月31日總股本14,856,744,977股為基數，向股東每10股派送股票股利3.50股，增加註冊資本人民幣5,199,860,741元，於2016年12月31日及2017年12月31日，貴公司總股本增至20,056,605,718股。

於2018年1月16日，貴公司經非公開股份發售集資合共人民幣11,972,900,760元，其中人民幣2,479,338,842元為繳足股本，股份溢價合共人民幣9,493,561,918元。貴公司的累計股本總額因此增加至2018年12月31日的22,535,944,560股。

貴公司註冊地址為新疆維吾爾自治區。貴公司及其子公司主要從事證券經紀業務、融資融券業務、證券抵押借貸業務、自營證券業務、證券承銷與保薦業務、證券資產管理業務、基金管理業務、股票期權做市業務、期貨經紀業務、直接投資業務、創新投資業務等。

2 重大會計政策

(1) 歷史財務資料的編製和列報基礎

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)編製。所採納主要會計政策之進一步詳情載於第二節餘下部分。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製和列報於有關期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個有關期間貫徹應用於2018年1月1日起會計期間開始生效的國際財務報告準則，惟貴公司於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號，金融工具除外。國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策載於附註2(10)。

貴集團於有關期間提早採納國際財務報告準則第15號客戶合約收入。貴集團有關收入確認的會計政策載於附註2(24)。國際財務報告準則第15號建立新訂五步模式，其適用

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(1) 歷史財務資料的編制和列報基礎(續)

於客戶合約收入。根據國際財務報告準則第15號，收入乃按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有望獲得的代價的金額予收確認。國際財務報告準則第15號之原則為計量及確認收入提供更具條理的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，有關履行合約履約義務的資料、各期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及關鍵判斷及估計。採用國際財務報告準則第15號對 貴集團歷史財務資料無重大影響。 貴集團並未因採用該準則對比較期間留存收益的期初數據進行重述。

截至2018年12月31日止會計期間已頒佈但尚未生效或未獲 貴集團採納之經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註60。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文所載會計政策已於歷史財務資料所呈列全部期間貫徹應用。

(2) 財務報表的計量基準

財務報表已按歷史成本基準編製，惟以下資產及負債以公允價值計量：衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的非衍生金融資產及負債、可供出售金融資產(於2018年1月1日前)及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(自2018年1月1日)。計量公允價值的方法詳述於附註2(11)。

(3) 記賬本位幣及列報貨幣

歷史財務資料以 貴公司及在中國設立的子公司的記賬本位幣人民幣(「人民幣」)列示。除另有註明外，所有以人民幣呈列的歷史財務資料約整至最接近千位。倘子公司的記賬本位幣與 貴集團不同， 貴集團編製財務報表時將子公司的記賬本位幣換算為 貴集團的記賬本位幣。

(4) 所用估計及判斷

在編製該等綜合財務報表時，管理層已作出判斷及估計，而該等判斷及估計影響 貴集團的會計政策的應用及所呈報資產、負債，收入及開支的金額。實際結果可能與該等估計有異。

貴集團會時常檢討估計及相關假設。估計的修訂按未來適用基準確認。

II 歷史財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(4) 所用估計及判斷(續)

A. 判斷

有關應用會計政策時所作出的判斷而導致過往財務資料上已確認的金額有重大的影響的資料載列如下附註：

附註2(6) — 合併： 貴集團是否對結構性主體擁有控制權。

B. 假設及估計不確定因素

有關於有關期間末之假設及估計不確定因素帶有重大風險，可能導致下一個財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整的資料載於以下附註：

附註2(11) — 公允價值計量；

附註2(10) — 金融資產「預期信用損失」的計量；

附註2(20) — 確認遞延稅項資產；

附註2(18) — 非金融資產減值；

附註2(15)、附註2(16)及附註2(17) — 投資物業、物業及設備以及其他無形資產的折舊率。

(5) 重大會計政策變更

貴集團已自2018年1月1日起初步採用國際財務報告準則第9號金融工具。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。

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號金融工具：確認和計量。國際財務報告準則第9號就金融資產、金融負債的確認和計量以及套期會計引入新的要求。

貴集團已根據過渡期要求追溯應用國際財務報告準則第9號於2018年1月1日存在的項目。貴集團已識別首次應用該準則所累計產生的影響並將其作為調整計入2018年1月1日的期初權益。因此，可比資料將繼續根據國際會計準則第39號披露。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(5) 重大會計政策變更(續)

下表概述就合併財務狀況表中的各項目所確認的期初結餘調整：

	於2017年12月31日	初步應用國際財務 報告準則第9號的 影響	於2018年1月1日
物業及設備.....	1,396,070	-	1,396,070
投資物業.....	85,125	-	85,125
其他無形資產.....	142,007	-	142,007
於聯營企業及合營企業之權益.....	1,870,655	-	1,870,655
按攤餘成本計量的金融資產.....	-	6,482,650	6,482,650
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產.....	-	10,565,481	10,565,481
可供出售金融資產.....	17,865,020	(17,865,020)	-
買入返售金融資產.....	10,482,605	-	10,482,605
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	-	1,712,214	1,712,214
存出保證金.....	5,459,343	-	5,459,343
遞延稅項資產.....	1,310,456	3,338	1,313,794
其他非流動資產.....	1,083,627	(900,000)	183,627
非流動資產總值.....	39,694,908	(1,337)	39,693,571
應收賬款.....	1,525,437	-	1,525,437
其他應收款項及預付款項.....	3,949,768	(500,000)	3,449,768
融出資金.....	55,738,717	-	55,738,717
按攤餘成本計量的金融資產.....	-	3,927,490	3,927,490
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產.....	-	19,133,194	19,133,194
可供出售金融資產.....	29,122,703	(29,122,703)	-
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	49,362,519	6,558,794	55,921,313
衍生金融資產.....	6,710	-	6,710
買入返售金融資產.....	33,570,721	(1,457)	33,569,264
結算備付金.....	2,590,319	-	2,590,319
代經紀客戶持有之現金.....	62,006,800	-	62,006,800
現金及銀行結餘.....	22,374,696	(8,043)	22,366,653
流動資產總值.....	260,248,390	(12,725)	260,235,665
資產總值.....	299,943,298	(14,062)	299,929,236
流動負債總額.....	181,900,362	-	181,900,362
流動資產淨值.....	78,348,028	(12,725)	78,335,303
總資產減流動負債.....	118,042,936	(14,062)	118,028,874
非流動負債總額.....	61,037,158	-	61,037,158
資產淨值.....	57,005,778	(14,062)	56,991,716
股本.....	20,056,606	-	20,056,606
儲備.....	16,967,187	(265,023)	16,702,164
未分配利潤.....	18,173,404	251,074	18,424,478
貴公司股東應佔權益總額.....	55,197,197	(13,949)	55,183,248
非控股權益.....	1,808,581	(113)	1,808,468
權益總額.....	57,005,778	(14,062)	56,991,716

於2018年1月1日初步應用國際財務報告準則第9號後，於2018年1月1日，貴集團的資產淨值減少約人民幣14,062千元(或0.02%)，對貴集團的資產淨值未產生重大影響。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(5) 重大會計政策變更(續)

有關國際財務報告準則第9號以及過往會計政策變更的性質及影響的詳情載列如下。

(i) 分類及計量

國際財務報告準則第9號載有三種主要金融資產分類：按攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。國際財務報告準則第9號對金融資產之分類通常取決於管理金融資產之業務模式及其合約現金流量特徵。國際財務報告準則第9號取消了原來之國際會計準則第39號所定義之持至到期、貸款及應收賬款以及可供出售類別。根據國際財務報告準則第9號，內嵌於標準範圍內的金融資產合同的衍生品不會分開評估，而混合金融工具將作為一個整體進行評估分類。

國際財務報告準則第9號主要保留國際會計準則第39號有關金融負債分類及計量的現有規定。

下表解釋 貴集團於2018年1月1日的各類金融資產及金融負債在國際會計準則第39號下的原計量種類及在國際財務報告準則第9號下的新計量種類。

	國際會計準則 第39號下的分類	國際財務報告準則 第9號下的分類	於2017年 12月31日按照 國際會計準則 第39號的 賬面值	於2018年 1月1日按照 國際財務報告 準則第9號的 賬面值
資產：				
可供出售債務投資工具....	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	19,083,194	19,083,194
可供出售債務投資工具....	可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	55,003	55,003
可供出售債務投資工具....	可供出售金融資產	按攤餘成本計量的金融資產	9,018,040	10,410,140
可供出售股權投資工具....	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	10,565,481	10,565,481
可供出售股權投資工具....	可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,266,005	8,266,005
持作交易的金融資產、 以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產.....	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當期損益的金融資產	49,312,519	49,312,519
持作交易的金融資產、 以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產.....	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綜合收益的金融資產	50,000	50,000
總計.....			<u>96,350,242</u>	<u>97,742,342</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(5) 重大會計政策變更(續)

(ii) 減值

國際財務報告準則第9號以「預期信用損失」模型取代國際會計準則第39號中的「已發生損失」模型。新減值模型適用於按攤餘成本計量的金融資產，合同資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，但不包括對權益工具的投資。根據國際財務報告準則第9號，信用損失早於國際會計準則第39號確認。

就國際財務報告準則第9號減值模式範圍內的資產而言，一般預期減值損失波動更多。貴集團已釐定於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號減值規定會導致的下列額外減值準備。

國際會計準則第39號下於2017年12月31日的減值準備	1,507,592
以下項目於2018年1月1日確認的額外預期信用損失：	
— 可供出售金融資產	(903,227)
— 按攤餘成本計量的金融資產	164,141
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	85,108
— 買入返售金融資產	1,456
— 現金及現金等價物	8,043
國際財務報告準則第9號下於2018年1月1日的減值準備	<u>863,113</u>

(iii) 套期會計

貴集團已選擇採納國際財務報告準則第9號之新一般套期會計模式。視乎套期之複雜程度，此項新會計模式相比國際會計準則第39號更傾向以定性方式評估套期之有效性，且有關評估更具前瞻性。採納國際財務報告準則第9號套期會計模式對貴集團之歷史財務資料並無重大影響。

(6) 合併基礎

(i) 子公司及非控股權益

子公司指由貴集團控制的實體。貴集團因參與實體經營而就可變回報承擔風險或享有權利，且能夠運用對實體的權力影響該等回報時即控制該實體。在判斷貴集團是否擁有對被投資方的權力時，貴集團僅考慮由貴集團及其他方所持有的實質性權利。

於子公司的投資由控制開始之日起直至控制終止之日止綜合計入合併財務資料。集團內公司間的結餘、交易及集團內公司間的交易所產生之現金流及任何未變現收益，會於編製合併財務資料時全數對銷。集團內公司間的交易所產生之任何未變現損失則僅在並無減值證據的情況下，以對銷未變現收益的方法對銷。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於貴公司之子公司權益，且貴集團並無就此與該等權益持有人協議任何額外條款，致使貴集團全體須就該等符合金融負債定義之權

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(6) 合併基礎(續)

(i) 子公司及非控股權益(續)

益承擔合同責任。就每宗業務合併而言，貴集團可選擇以公允價值或非控股權益佔子公司可識別資產淨值之比例計量任何非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表之權益內呈列，獨立於貴公司股東應佔權益。貴集團業績內之非控股權益於合併損益表及合併損益及其他綜合收益表呈列為非控股權益與貴公司權益股東之年內損益總額及綜合收益總額分配。非控股權益持有人的貸款及對有關持有人承擔之其他合約責任會視乎負債性質於合併財務狀況表呈列為金融負債。

倘貴集團於一間子公司之權益變動並無導致失去控制權，則以股權交易列賬，據此會調整合併權益內之控股及非控股權益金額，以反映相關權益變動，惟不會調整商譽，亦不會確認盈虧。

倘貴集團失去子公司之控制權，則以出售該子公司全部權益入賬，所產生之盈虧於損益確認。於失去控制權當日在該前子公司保留之任何權益按公允價值確認，而此金額被視為於初步確認一項金融資產時之公允價值(見附註2(10))或(如適用)於初步確認於一間聯營企業或合營企業的投資時之成本(見附註2(6)(ii))。

於貴公司之財務狀況表內，於子公司之投資乃按成本減減值損失入賬(見附註2(18))，除非該投資被分類為持作出售(或包含於被分類為持作出售的出售組別)。

(ii) 聯營企業及合營企業

聯營企業是指貴集團或貴公司可以對其發揮重大影響力但並非控制或共同控制其管理(包括參與財務及經營決策)之實體。

合營企業為貴集團或貴公司及其他人士按合約同意下分配控制權及淨資產擁有權之安排。

於聯營企業或合營企業的投資，除已歸類為持作出售(或計入歸為持作出售之出售組別內)外，乃按權益法於合併財務報表入賬。根據權益法，該項投資初步以成本入賬，並

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(6) 合併基礎(續)

(ii) 聯營企業及合營企業(續)

就 貴集團分佔該投資對象可識別資產淨值的收購日期公允價值超出投資成本(如有)的差額作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本，及構成 貴集團權益投資一部份的於該聯營企業或合營企業的任何直接投資。其後該項投資因應 貴集團在收購後應佔該投資對象資產淨值的變動及任何投資相關的減值損失而作出調整(見附註2(7)及2(18))。於收購日超出成本的任何差額、 貴集團應佔該投資對象收購後的除稅後業績及年內任何減值損失均在合併損益表內確認，而 貴集團應佔該投資對象收購後的其他綜合收益的除稅後項目，則在合併損益及其他綜合收益表內確認。

當 貴集團分佔聯營企業或合營企業的虧損部分超出其於該聯營企業或合營企業的權益時， 貴集團的權益將減至零，並且不再確認進一步虧損，惟倘 貴集團須承擔法律或推定責任，或代表該投資對象支付款項則除外。就此而言， 貴集團的權益乃按權益法計算的投資賬面值加上實質上構成 貴集團於該聯營公司或合營企業的淨投資一部分的 貴集團任何長期權益。

貴集團與其聯營企業及合營企業間之交易所產生的未變現損益，均按 貴集團於該投資對象所佔的權益比例對銷，但倘未變現虧損證明已轉讓資產出現減值跡象，則該等未變現虧損會實時在損益中確認。

倘於聯營企業的投資變成於合營企業的投資(反之亦然)，則保留權益將不予重新計量，而有關投資將繼續按權益法入賬。

於所有其他情況下，倘 貴集團不再對聯營企業擁有重大影響力或於合營企業擁有共同控制權時，按出售於該投資對象的全部權益入賬，由此而產生的收益或虧損於損益內確認。於 貴集團不再有重大影響力或共同控制權當日於前投資對象所保留的權益按公允價值確認，而此金額被視為初步確認金融資產之公允價值(見附註2(10))。

於 貴公司之財務狀況表內，於 貴公司聯營企業及合營企業之投資乃使用權益法入賬，除非該投資被分類為持作出售(或包含於被分類為持作出售的出售組別)。

II 歷史財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(7) 商譽

商譽指以下兩者的差額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值與被收購方的任何非控股權益金額及 貴集團先前於被收購方所持權益的公允價值的總和；與
- (ii) 被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值淨額。

倘(ii)高於(i)，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

商譽乃按成本減累計減值損失列值。業務合併產生的商譽分配至預期從合併的協同效益中得益的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別，並於每年進行減值測試(參閱附註2(18))。

於年內出售現金產生單位時，則任何應佔已收購商譽的金額計入出售事項之損益中。

(8) 外幣

貴集團收到投資者以外幣注入資本時按當日即期匯率換算為人民幣。其他外幣交易在初始確認時按交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率換算為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

以外幣計值的貨幣項目採用於有關期間末的即期匯率換算為人民幣，由此產生的匯兌差額於損益確認。根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目採用交易日期的匯率換算為人民幣。以公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公允價值釐定日期的匯率換算，由此產生的匯兌差額於損益確認，惟因換算可供出售金融資產(於2018年1月1日前)與以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(自2018年1月1日起)產生的差額除外，有關差額於資本儲備中確認為其他綜合收益。

境外業務的資產和負債採用於有關期間末的即期匯率換算為人民幣。權益項目(不包括「未分配利潤」)採用交易日期的即期匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支採用交

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(8) 外幣(續)

易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率換算為人民幣。有關匯兌差額於其他綜合收益確認，並於權益中列為外幣匯兌儲備(匯兌儲備)。出售境外業務時，於股東權益確認與境外業務相關的累計匯兌差額於出售發生時轉至當期損益。

(9) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金，存放在銀行及其他金融機構的活期存款以及短期和高流通性的投資，這些投資可轉換為已知數額的現金，價值變動風險不大，在購入後三個月內到期。

(10) 金融工具

(i) 確認及初始計量

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認金融工具。金融工具初步按公允價值加直接應佔交易成本列報，惟透過損益按公允價值列賬之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關貴集團釐定金融工具公允價值之方法的解釋，請參見附註2(11)。金融工具隨後根據其分類按以下方法入賬。

(ii) 分類和後續計量

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策

貴集團在初始確認時按取得資產或承擔負債的目的，把金融資產和金融負債分為不同類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債、貸款及應收款項、持有至到期投資、可供出售金融資產和其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(包括持作交易的金融資產或金融負債)

倘一項金融資產或金融負債乃主要為於短期內出售或回購而收購的金融資產或產生的金融負債、採用短期獲利模式進行管理的金融工具、衍生金融工具，或被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或金融負債，即為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。

金融資產與金融負債在以下情況下於初始確認時被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及金融負債：

- 金融資產或金融負債以公允價值為基礎由內部管理、評估與報告；

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(包括持作交易的金融資產或金融負債)(續)

- 有關指定可消除或明顯減少因金融資產或金融負債的計量基準不同所導致的相關收益或虧損在確認或計量方面不一致的情況；
- 金融資產或金融負債包含一項嵌入式衍生工具，該衍生工具可大幅改變按合同規定的現金流量；或
- 嵌入式衍生工具無法從金融工具中分拆。

初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債以公允價值計量，不扣除出售時可能產生的交易費，而相關變動於損益確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指在活躍市場上並無報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。該等資產初始按公允價值加任何直接應佔的交易成本確認。初始確認後，貸款及應收款項以實際利率法按攤餘成本減任何減值損失計量(參閱附註2(10)(iii))。

持有至到期投資

持有至到期投資為 貴集團有明確意圖及能力可持有直至到期的固定或可確定付款金額及有固定到期日的非衍生金融資產，但不包括：

- 貴集團於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益或可供出售的金融資產；或
- 符合貸款及應收款項定義的金融資產。

持有至到期投資使用實際利率法按攤餘成本減任何減值損失計量(見附註2(10)(iii))。持有至到期投資的任何重大金額的出售或重新分類將導致須重新分類所有持有至到期投資至可供出售金融資產，並會妨礙 貴集團於當年及之後兩個財政年度將投資證券分類為持有至到期。但是在下列任何情況下出售或重新分類不會引發重新分類：

- 出售或重新分類時間日接近到期日，故市場利率變動不會對金融資產的公允價值有重大影響；

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策(續)

持有至到期投資(續)

- 出售或重新分類於 貴集團收回絕大部分資產原有本金後作出；及
- 因 貴集團無法控制亦無法合理預測的非經常性個別事件而作出出售或重新分類。

可供出售金融資產

可供出售金融資產包括指定為可供出售或並非分類為其他類別金融資產的非衍生金融資產。可供出售投資包括權益證券及債務證券。無公開報價且公允價值無法可靠計量的權益證券按成本入賬。所有其他可供出售投資於初始確認後以公允價值計量。

利息收入使用實際利率法於損益確認。股利收入於 貴集團有權收取股利時於損益確認。可供出售金融資產匯兌收益或損失於損益確認。減值損失於損益確認(見附註2(10)(iii))。

除減值損失(見附註2(10)(iii))外，其他公允價值變動於其他綜合收益確認，並於權益的公允價值儲備呈列。終止確認投資時，於權益累計的盈虧會重新分類至損益。

其他金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的金融負債分類為其他金融負債。

初始確認後，其他金融負債採用實際利率法按攤餘成本計量。

金融工具 — 自2018年1月1日起適用之政策

金融資產在初始確認時可分為以下類別：按攤餘成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除非 貴集團改變管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更后的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認后不得進行重分類。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

金融工具 — 自2018年1月1日起適用之政策(續)

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則金融資產按攤餘成本計量：

- 該金融資產由一個旨在通過持有資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 合同條款訂明在指定日期的現金流量只可用於支付未償還本金和利息。

當債務投資同時符合以下條件，且並無指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則債務投資以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量：

- 該債務投資由一個旨在通過收取合約現金流量及銷售金融資產的業務模式所持有；及
- 合同條款訂明在指定日期的現金流量只可用於支付未償還本金和利息。

於初次確認並非持作買賣用途的股本投資時，貴集團可不可撤回地選擇於其他綜合收益中呈列投資公允價值後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。

所有上述非分類為按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產，均以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。此包括所有衍生金融資產。於初次確認時，貴集團可以不可撤回地指定一項金融資產(於其他方面符合按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量)為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

金融資產 — 業務模式評估

貴集團評估組合層面持有的金融資產的業務模式目標，因為這最能反映管理業務及向管理層提供信息的方式。

在不符合終止確認條件的交易中，將金融資產轉移至第三方不會被視為銷售，與貴集團對資產的持續確認一致。

持作交易用途且其表現以公允價值為基準評估和管理的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

II 歷史財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

金融工具 — 自2018年1月1日起適用之政策(續)

金融資產 — 評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息

就評估的目的而言，「本金」的定義是金融資產在初始確認時的公允價值。「利息」的定義是貨幣的時間價值以及與特定時段內未償還本金有關的信用風險以及其他基本貸款風險和成本(如流動性風險和管理費用)和利潤率的代價。

在評估合約現金流量是否僅為支付本金和利息時，貴集團考慮工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能改變合約現金流量的時點或金額，致使其不符合該項條件的合約條款。在評估時，貴集團考慮：

如果提前償還金額實質上是指未償還本金的未支付本金和利息(可能包括提前終止合約的合理額外補償)，則提前償還特徵與僅支付本金和利息的標準一致。此外，對於以合約面值金額的折扣或溢價收購的金融資產，如果提前償還特徵的公允價值在初始確認時並不重大，則允許或要求以合約面值金額加上應計(但尚未支付)合約利息(可能包括提前終止合約的合理額外補償)的金額償還的特徵被視為與該標準一致。

金融資產 — 後續計量和收益及虧損

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產..... 該等資產隨後以公允價值計量。收益及虧損淨額(包括任何利息或股息收入)均在損益中確認。

按攤餘成本計量的金融資產..... 該等資產隨後以實際利率法按攤餘成本計量。減值損失沖減攤餘成本。利息收入、外匯收益及虧損和減值於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資..... 該等資產其後以公允價值計量。利息收入採用實際利率法計算，外匯收益及虧損及減值於損益內確認。其他收益及虧損淨額於其他綜合收益確認。於終止確認時，於其他綜合收益累計的收益及虧損重新分類至損益。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的並非持作交易股本投資..... 該等資產隨後以公允價值計量。股息在損益中被確認為收入，除非股息明確是指投資成本的部分收回金額。其他收益及虧損淨額在其他綜合收益中確認，並且不會重新分類至損益

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(ii) 分類和後續計量(續)

金融工具 — 自2018年1月1日起適用之政策(續)

金融資產 — 分類、後續計量和收益及虧損

金融負債被分類為按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。如果金融負債被列為持作交易用途，或是衍生工具或在初始確認時被指定為衍生工具，則該金融負債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負債和收益及虧損淨額(包括任何利息費用)於損益中確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動倘因金融負債本身的信用風險變動所引致，則須於其他綜合收益確認，而不得重新分類至損益。其他金融負債後續以實際利率法按攤餘成本計量。利息支出和外匯收益及虧損於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損亦於損益中確認。

(iii) 減值

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策

貴集團於有關期間末檢查金融資產(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外)的賬面值，以確定是否存在減值的客觀證據。倘存在任何有關證據，則將計提減值損失準備。金融資產減值的客觀證據指於金融資產初始確認後所發生對該資產的預計未來現金流量有影響且該影響能可靠計量的事項。

金融資產減值的客觀證據包括但不限於：

- 借款人或發行人遭遇重大財務困難；
- 借款人違約，例如逾期或拖欠利息或本金；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因發行人財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動對借款人有不利影響；及
- 權益工具投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(iii) 減值

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策(續)

貸款及應收款項

單獨及／或按組合進行減值評估的貸款及應收款項如下。

單獨進行減值評估的，貸款及應收款項的預計未來現金流量(不包括並未產生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，貸款及應收款項的賬面值會減記至該現值，減記的金額確認為減值損失，計入當期損益。

按組合方式進行減值評估的，減值損失金額是根據具有類似信用風險特徵(包括以個別方式評估未發生減值)的借貸及應收款項的以往虧損經驗，並根據反映當前經濟狀況的可觀察數據進行調整確定的。

持有至到期投資

減值損失以賬面值超出按原實際利率折現的預計未來現金流量現值(不包括並未產生的未來信用損失)之差額計量。全部減值損失於損益確認。

倘減值損失金額於後續期間減少，且相關減少客觀上可與確認減值損失後發生之事件關連，則透過損益轉回有關減值損失，惟有關轉回不得導致金融資產的賬面值超過原未轉回減值之日的攤餘成本。

可供出售金融資產

貴集團單獨及按組合方式進行評估減值損失。可供出售金融資產的減值損失透過將於股權累積之公允價值累計損失重新分類至損益確認。由股權重新分類至損益的累計損失即收購成本減任何本金還款及攤餘與現行公允價值的差額，減去先前於損益確認的任何減值損失。採用實際利率法計量的累計減值損失變動列作利息收入。

對於可供出售股權投資，客觀證據可包括投資公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。釐定「大幅」或「長期」時須作出判斷。「大幅」乃針對投資的初始成本，而「長期」則針對公允價值低於初始成本的期間。倘股權投資公允價值下跌至低於其初始成本50%或以上，

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(iii) 減值(續)

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策(續)

可供出售金融資產(續)

或確認減值損失後公允價值低於成本一年或更長時間，則股權投資公允價值大幅或長期下跌視作有關投資減值的跡象。當評估一項投資是否發生了公允價值大幅或長期下跌的減值客觀證據時，貴集團同時也會結合其他特定相關因素從持有該可供出售權益工具投資的整個期間進行判斷。

倘於後續期間已減值可供出售債務投資的公允價值增加，且有關增加客觀上可與確認減值損失後發生的事件關連，則會轉回減值損失，所轉回金額於損益確認。然而，任何之後收回的已減值可供出售股權投資公允價值於其他綜合收益確認。

對於按成本計量的權益工具投資，任何減值損失金額按金融資產賬面值與以相若金融資產現時市場回報率折現的估計未來現金流量現值的差額計量，並於損益確認。任何按成本計量的可供出售股權投資的減值損失均不可轉回。

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策

貴集團基於下列條款目確認預期信用虧損之虧損撥備：

- 按攤餘成本計量的金融資產；
- 合同資產；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之債務投資

以公允價值計量的金融資產，包括債券基金單位、以公允價值計量且其變動計入當期損益的股本證券、指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本證券(不可轉回)及衍生金融資產，毋須進行預期信用損失評估。

計量預期信用損失

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有預期現金不足額(即貴集團根據合約應得的現金流量和貴集團預期收到的現金流量之間的差額)的現值計量。

於估計預期信用損失時考慮的最長期間為貴集團承受信用風險的最長合約期間。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(iii) 減值(續)

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策(續)

計量預期信用損失(續)

在計量預期信用損失時，貴集團會考慮無須花費不必要成本或精力即可獲取的合理且有依據的資料，包括關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信用損失按以下方式之一計量：

- 12個月的預期信用損失：預計在報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期預期信用損失：預計採用預期信用損失模式的項目在整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

應收款項及合約資產之虧損撥備一般是以相當於整個存續期之預期信用損失的金額計量。該等金融資產之預期信用損失乃使用基於貴集團過往信用損失經驗之撥備矩陣進行估算，並就於報告日期債務人之特定因素及對當前與預測整體經濟狀況之評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，貴集團會以相等於12個月的預期信用損失金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具之信用風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以相等於整個存續期之預期信用損失金額計量。

貴集團對滿足下列情形的金融工具按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，對其他金融工具按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備：

- 於報告日期被認為信用風險較低的債務證券；及
- 自初始確認以來信用風險(即金融工具預期壽命出現的違約風險)並無顯著增加的其他債務證券及銀行結餘。

信用風險大幅增加

當釐定金融資產之信用風險自初始確認以來有否大幅增加及於估計預期信用損失時，貴集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括貴集團之過往經驗及已知信用評估得出之定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；

II 歷史財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(iii) 減值(續)

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策(續)

信用風險大幅增加(續)

- 金融工具外部或內部信用評級的實際或預期顯著惡化(倘適用)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性质，信用風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信用風險特徵(如逾期狀況及信用風險評級)進行分組。

如果逾期超過30日， 貴集團認定金融工具的信用風險已經顯著增加，除非 貴集團無需付出過多成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，證明雖然超過合同約定的付款期限30天，但相關信用風險自初始確認以來並未顯著增加。

信用不良金融資產

於各報告日， 貴集團評估按攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量其變動計入其他綜合收益的債務證券是否為信用不良。當發生一宗或多宗對金融資產的預計未來現金流造成不利影響的事件，則該金融資產屬「信用不良」。

金融資產出現信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 借款人或發行人出現重大財政困難；
- 違反合約，如拖欠；
- 貴集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非 貴集團有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(iii) 減值(續)

金融工具 — 2018年1月1日前適用之政策(續)

在財務狀況表中列示預期信用損失的準備

按攤餘成本計量的金融資產的減值撥備從資產的總賬面值中扣除。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券方面，相關虧損撥備會扣入損益，並於其他綜合收益中確認。

撤銷

於 貴集團並無合理預期收回全部或部分財務資產時將撤銷財務資產的賬面總值。 貴集團預期不會從撤銷金額中大幅回升。 貴集團預期將不會著重收回已撤銷的金融資產。然而， 貴集團對已撤銷的金融資產會繼續追收債務的工作，以遵守 貴集團收回應收金額的程序。

已減記的金融資產以後又收回的，作為減值損失的轉回計入收回當期的損益。

(iv) 終止確認

金融資產

倘自金融資產收取現金流之合約權利已到期，或由於交易中轉讓收取合約現金流之權利而轉讓於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報， 貴集團或概非轉讓或保留擁有權絕大部分風險及回報及並不對已轉讓的金融資產保留控制權，則 貴集團取消確認金融資產。

貴集團訂立交易，轉移於其財務狀況表確認之資產，但保留已轉讓金融資產所有或絕大部份風險及回報。於此等情況下，已轉讓資產不會被終止確認。

金融負債

貴集團在合約責任獲解除、取消或屆滿時，終止確認金融負債。倘金融負債之條款被修改，而經修改負債之現金流量在很大程度上不同，於此情況下，新金融負債將根據經修改條款以公允價值確認。

於終止確認金融負債時，原賬面值與已付代價(包括任何已轉移非現金資產或經假設負債)之差於損益確認。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(v) 抵銷

只有貴集團現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金融資產與金融負債，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則兩者可予抵銷，且其淨額列入財務狀況表內。

(vi) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。於各報告期結束時，重新計量公允價值。重新計量為公允價值的盈虧乃直接於損益中確認，惟倘衍生工具可作為現金流量對沖會計或對沖於海外業務之投資淨額，於此情況下，任何因此產生收益或虧損之確認取決於被對沖項目之性質。

(11) 公允價值計量

倘金融資產或金融負債存在活躍市場，則會使用並無就於未來出售或交收時可能產生的交易成本作出調整的活躍市場報價，確定該金融資產或金融負債的公允價值。已持有的金融資產或已承擔的金融負債的報價為現行買入價。擬收購的金融資產或承擔的金融負債的報價為現行賣出價。活躍市場中的報價為易於定期從交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，並代表實際定期發生的公平市場交易價格。

對不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。所採用的估值技術包括採用熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易中可能採用的交易價格、參考實質上相同的其他金融工具的當前公允價值，現金流量折現分析和期權定價模型。當使用現金流量折現法時，未來現金流量應根據管理層的最佳估計作出，所使用的折現率為具有相似條款及條件的工具於有關期末所適用的當前市場利率。當使用其他定價模型時，輸入數據為根據有關期末的市場資料計量。

在估計金融資產與金融負債的公允價值時，貴集團已考慮所有可能影響金融資產與金融負債的公允價值的因素，包括但不限於無風險利率、信用風險、外匯匯率及市場波動風險。

貴集團獲得的市場數據來自產生或購買該金融工具的另一市場。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(12) 融資融券

融資融券指 貴集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應質押物的經營活動。

融資融券應收款項的分類、後續計量及減值按附註2(10)的基準進行。倘不轉讓風險與回報，則不會將借出的證券終止確認，採用實際利率法確認其融資融券應收款項及證券借貸的利息收入。

抵押品不會於財務狀況表內予以確認，僅於所有權的風險及回報亦獲轉讓時，由對手方所轉讓之抵押品才會反映於財務狀況表內。

代融資或融券客戶進行證券交易入賬列作證券經紀業務。

(13) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款

買入返售金融資產即 貴集團收購金融資產而後根據返售協議於未來日期按預先協議的價格返售該金融資產的交易。賣出回購金融資產款即 貴集團出售金融資產而後根據回購協議於未來日期按預先協議的價格回購該金融資產的交易。

已墊付或已收取現金於財務狀況表分別確認為買入返售或賣出回購款項。買入返售資產於備查賬戶入賬為資產負債表外項目，而賣出回購資產款繼續於財務狀況表確認。

購買與返售代價之間的差額以及銷售與回購代價之間的差額均使用實際利率法於相關交易期間攤銷，並分別計入利息收入及利息支出。

(14) 於子公司的投資

貴集團歷史財務資料中，於子公司的投資根據附註2(6)所載原則入賬。

貴公司財務狀況表中，於子公司的投資使用成本法入賬。有關投資按成本減減值損失(附註2(18))於財務狀況表列賬。除為取得投資所付價格或代價中所納入已宣派但尚未派發的現金股息或利潤分派外， 貴集團將其分佔被投資方已宣派現金股息或利潤派發確認為投資收入。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(15) 投資物業

投資物業指為獲得租金收入或資本增值或兩者兼備而持有的物業，而並不是為在日常業務中持作出售或用以生產或提供貨物或服務，或用於管理用途。

投資物業採用成本模式入賬，並以成本減累計折舊及資產減值損失(參閱附註2(18))在財務報表內列賬。貴集團將投資物業的成本扣除估計剩餘價值及累計資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法折舊，惟該投資物業分類為持作出售則除外。

投資物業的主要項目於有關期間的估計可使用年期如下：

<u>資產類別</u>	<u>估計可使用年期</u>	<u>估計剩餘價值</u>	<u>折舊率</u>
樓宇.....	20-35年	5%	2.71%-4.75%

(16) 物業及設備和在建工程

(i) 確認和計量

物業及設備項目按成本減累計折舊及任何累計減值損失計量。成本包括收購資產直接應佔開支。自建資產成本包括下列：

- 原材料及直接勞工成本；
- 令資產達至擬定用途的運作狀態的任何其他直接應佔成本；
- (倘貴集團有責任搬遷資產或復原場地)拆卸及搬遷有關項目及復原該等項目所在場地的估計成本；及
- 資本化借款成本。

所購買屬相關設備運作必備的軟件資本化為該設備的一部分。倘物業及設備項目各部分的可使用年期不同，則作為物業及設備的個別項目(主要組成部分)入賬。

出售物業及設備項目的盈虧按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額計算，並於損益確認。

在建工程成本按實際支出確定，包括建設期間產生的各項必要支出、可資本化的借款成本以及令資產達至擬定用途所產生的其他成本。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(16) 物業及設備和在建工程(續)

(i) 確認和計量(續)

歸類為在建工程的項目在達至擬定用途時轉入物業及設備。

(ii) 後續成本

後續開支僅於開支相關的未來經濟利益有可能流向 貴集團時進行資本化。預期會持續產生維修及維護開支。

(iii) 折舊

物業及設備項目自可供使用當日起或(就自建資產而言)自資產完工並可供使用當日起計提折舊。

物業及設備項目採用直線法於估計可使用年期內計算折舊以撇銷成本至估計剩餘價值。

折舊一般於損益確認，惟有關金額已計入另一項資產的賬面值則除外。除非可合理確定 貴集團將於租期屆滿前取得所有權，否則租賃資產會按租期及可使用年期之較短者予以折舊。

有關期間的重大物業及設備項目的估計可使用年期如下：

資產類型	估計可使用年期	估計剩餘價值	折舊率
樓宇.....	20–35年	5%	2.71%–4.75%
汽車.....	6年	5%	15.83%
機械設備.....	10–11年	5%	8.64%–9.50%
電子設備.....	3–5年	5%	19.00%–31.67%
傢俱及裝置.....	5年	5%	19.00%
裝修工程.....	5年	0%	20.00%

貴集團於各有關期間評估折舊方法、可使用年期及剩餘價值，並適時作出調整。

(17) 其他無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及資產減值損失(參閱附註2(18))列示。對於可使用年期有限的無形資產， 貴集團將其成本減去資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法攤銷。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(17) 其他無形資產(續)

各項主要無形資產於有關期間的攤銷年限如下

資產類別	估計 可使用年期
軟件.....	3年
其他.....	10–40年

貴集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用期限不確定的無形資產，並對這類無形資產不予攤銷。

(18) 非金融資產減值

以下資產的賬面值於各有關期間末予以檢討，以釐定是否存在任何減值跡象：

- 物業及設備
- 投資物業
- 其他無形資產
- 於子公司的股權投資
- 商譽
- 租賃物業改良及長期遞延支出

倘存在任何有關跡象，則可估計資產可收回金額。商譽及不確定年期的無形資產每年進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面價值超出其可收回金額，則確認減值損失。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減銷售成本的較大值。評估使用價值時，預計未來現金流使用稅前貼現率貼現至現值，該稅前貼現率反映當時市場評估的貨幣時間價值和資產或現金產生單位特定風險。對於減值測試，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。根據營運分部上限測試，商譽會分配至現金產生單位並總匯至某一級別作減值測試，以反映因內部報告需要而監察商譽之最低水平。業務合併中收購的商譽分配至預期獲益於合併協同效應的現金產生單位。

減值損失於損益確認。就現金產生單位所確認減值損失首先用於削減任何分配至現金產生單位(現金產生單位組別)中商譽的賬面價值，隨後按比例削減現金產生單位(現金產生單位組別)中其他資產的賬面價值。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(18) 非金融資產減值(續)

商譽的減值損失不會轉回。對於其他資產，倘無確認減值損失，則減值損失僅於資產賬面價值未超出已釐定賬面價值(扣除折舊或攤銷)時轉回。

(19) 職工福利

(i) 短期職工薪酬

短期職工薪酬責任按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘 貴集團對僱員過去的服務而擁有法定或推定責任支付獎金，且該責任能可靠估計，預期根據短期現金獎金或分紅計劃將支付的金額將按負債確認。

(ii) 設定提存計劃

設定提存計劃是離職後福利計劃，一實體向另一獨立實體支付固定供款，但無法律或推定責任支付其他款項，界定供款計劃供款的責任在僱員提供有關服務期間於損益確認為職工福利費。

(iii) 其他長期職工薪酬

貴集團對長期職工薪酬(退休金計劃除外)的責任淨額為僱員當期及過往期間提供服務所得回報之未來利益數額。有關利益貼現以釐定其現值，並調減任何相關資產的公允價值。貼現率為公司債券(獲評級機構評定的信用評級至少為AA級，到期日貼近 貴集團的責任條款，並以預期支付有關福利的貨幣計值)於有關期間末的收益率。有關計算使用預測單位入賬方法進行。任何實際盈虧於產生期間計入損益。

(iv) 辭退福利

當 貴集團在可證明承諾根據詳細的正式計劃在正常退休日期前終止聘用或因向鼓勵自願離職建議提供終止福利且並無撤回的情況下，將終止福利確認為開支。當 貴集團提出自願離職建議，該建議獲接受且接受數量能可靠估計時，將自願離職的終止福利確認為開支。倘應付有關期間後超過十二個月的福利，則貼現至其現值。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(20) 所得稅

所得稅費用包括即期及遞延稅項。即期及遞延稅項於損益確認，惟業務合併相關之稅項或直接於權益或其他綜合收益確認之項目除外。

(i) 即期稅項

即期稅項為預期年內按照有關期間期末已施行或實際施行的稅率就應課稅收入應付或應收稅項和任何過往年度應付稅項調整。應付即期稅項亦包括因宣派股利產生的任何稅項負債。

(ii) 遞延稅項

遞延稅項按資產及負債用於財務呈報目的之賬面值與用於稅項目的之金額之間的暫時性差額確認。

以下各項不會確認遞延稅項：

- 初始確認非屬業務合併且不會影響會計處理及應課稅損益之交易的資產或負債暫時性差額；
- 有關投資子公司、聯營企業及共同控制實體的暫時性差異，惟以 貴集團可控制暫時性差異轉回時間且於可見未來不大可能轉回者為限；及
- 初始確認商譽產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映 貴集團在有關期間末預期收回或清償其資產和負債賬面值的方式所導致的稅項後果。對於按照公允價值計量的投資物業，投資物業的賬面值仍會透過銷售收回。

遞延稅項數額根據收回暫時性差異的時間預期相關稅率(有關期間施行或實際施行的稅率)計算。

倘有可依法執行權利抵銷即期稅項負債及資產，且該等負債及資產與同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的稅項有關，或與同一稅務機關向擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或將同時變現其稅項資產及負債的不同課稅實體所徵收的稅項有關，則遞延稅項資產與負債會相互抵銷。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則就未動用稅項損失、稅項抵免及可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於各有關期間評估，並在相關稅收優惠不再變現的情況下予以削減。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(20) 所得稅(續)

(iii) 稅務風險

釐定即期及遞延稅項金額時，貴集團考慮不確定稅務水平的影響和有否應付的額外稅項及利息。該評估利用估計及假設，並需對未來事件作出一系列判斷。貴集團可能獲悉新資料或會令其變更對現有稅項負債是否充足的判斷；該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。

(21) 經營租賃

(i) 經營租賃開支

經營租賃的租賃款項於租期按直線基準確認為成本或開支。或有租賃款項於產生會計期間確認為開支。

(ii) 經營租賃租出資產

經營租賃租出的物業及設備按附註2(16)(iii)所述 貴集團折舊政策計提折舊，按附註2(18)所述會計政策確認減值損失。經營租賃的收入於租期內按直線法於損益確認。租出資產產生的初始直接費用，金額較大時，初始資本化，其後於租期按照確認租金收入的基準攤銷至損益；金額較小時，直接計入損益。或有租金於產生會計期間確認為收入。

(22) 撥備及或有負債

倘 貴集團因過往事件需承擔可合理估計的當時法律或推定責任，且經濟利益流出可能用於結算有關責任，則確認撥備。有關撥備按照稅前貼現率貼現預期未來現金流而釐定，該稅前貼現率反映市場現時評估的貨幣時間價值及特定負債風險。轉回的折現確認為融資成本。

倘不大可能須付出經濟利益，或有關金額無法可靠估計，除非付出經濟利益的可能甚微，否則該責任披露為或然負債。潛在責任存在與否僅能以一宗或多宗未來事件發生或不發生方能證實，除非付出經濟利益的可能甚微，否則亦須披露為或然負債。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(23) 受託業務

貴集團在受託業務中作為客戶的管理人、受託人或代理人。貴集團所持的資產和有關向客戶交回該等資產的承諾，因資產的風險及回報仍由客戶保留而列賬為資產負債表外項目。

(24) 收入確認

當於貴集團業務的一般過程中提供服務或其他人士根據租約使用貴集團資產產生收益時，貴集團將收益確認為收入。

當產品或服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用資產時，按貴集團將有權授權的承諾代價金額確認收入，不包括代表第三方收取的款項。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

當合約包含可變代價，貴集團就其將因向客戶轉移承諾貨物或服務而有權收取的代價確認代價金額及將所估計的部分或全部可變代價計入交易價格，以致收入僅於已確認累計收入的金額將很可能不會大幅撥回時予以確認。

倘合約載有向客戶提供融資福利超過12個月的融資部分，收入按應收款項的現值計量，採用將於與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，而利息收入則按實際利率法單獨應計。倘合約載有向貴集團提供重大融資福利的融資部分，則根據合約確認的收入包括採用實際利率法就合約負債應計的利率開支。貴集團採用國際財務報告準則第15號的實際權宜法，並不就融資期間為12個月或以下的重大融資部分的任何影響調整相關代價。

有關貴集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 經紀業務的佣金收入

經紀佣金收入乃於進行相關交易時按交易日基準確認。經紀業務的處理及結算手續費收入於提供相關服務時確認。

(ii) 承銷及保薦收入

根據承銷合約，承銷收入於貴集團完成責任之時予以確認。

根據合約條款，保薦收入在貴集團提供服務期間按時間累進確認，或於服務完成的時間點確認。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(24) 收入確認(續)

(iii) 諮詢收入

根據諮詢服務的性質及合約條款，諮詢收入在 貴集團提供服務期間按時間累進確認，或於服務完成的時間點確認。

(iv) 資產管理收入

資產管理收入包括按照管理的資產規模計算的定期管理費及以績效為準的收入。倘已確認累計收入的金額將很可能不會大幅撥回時，該收入按照 貴集團在提供服務期間按時間累進確認。

(v) 利息收入

利息收入於應計時按實際利率法確認。就按攤餘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信用未減值金融資產而言，採用實際利率法和資產的賬面總值計算利息收入。就信用已減值金融資產而言，則採用實際利率法和資產的攤餘成本(即扣除減值撥備的賬面總值)計算利息收入。

(vi) 股息收入

- 非上市投資之股息收入於股東收取付款之權利確立時確認。
- 上市投資之股息收入於投資的股價除息時確認。

(vii) 其他收入

其他收入按應計基準確認。

(25) 支出確認

(i) 佣金支出

佣金支出主要與獲得服務時確認為開支的交易有關。

(ii) 利息支出

利息支出按未償還本金及相關實際利率確認。

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(25) 支出確認(續)

(iii) 租賃款項

經營租賃款項於租期以直線法為基準在損益確認。已收取租賃獎勵於租期確認為租賃支出總額的重要組成部分。

(iv) 其他支出

其他支出按應計基準確認。

(26) 股利分派

相關期間末經審議批准及宣派的利潤分配方案擬分配的股利或利潤分派，不會確認為有關期間末的負債，惟單獨披露於歷史財務資料附註。

(27) 政府補助

倘合理保證會獲得政府補助，且 貴集團會遵守補助的相關條件，則政府補助初始按公允價值確認為遞延收入，其後於資產可使用年期有系統地於損益確認為其他收入。

就產生的開支向 貴集團補償之補貼，於確認開支期間有系統地於損益確認為其他收入。

(28) 關連方

(a) 倘一名人士符合以下情況，即該人士或該人士之近親家庭成員與 貴集團有關連：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理層成員。

(b) 倘一實體符合以下任何條件，即該實體與 貴集團有關連：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體之聯營企業或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營企業或合營企業)；
- (iii) 兩實體均為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而另一實體則為該第三方實體之聯營企業；
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關連之實體就僱員福利設立之離職後福利計劃；
- (vi) 實體受(a)所識別人土控制或共同控制；

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(28) 關連方(續)

(vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員；

(viii)實體或其所屬之集團任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士之近親家庭成員指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響之該等家庭成員。

(29) 分部報告

貴集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確立經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部是 貴集團的組成部分，開展能賺取收益及產生開支的業務活動，財務業績定期由 貴集團管理層覆核，以此決定對各分部的資源分配並評估表現，且有關財務表現的財務資料可供查閱。

倘兩個或多個經營分部存在相同或相似經濟特徵，同時各單項產品或服務的性質、生產過程的性質、產品或服務的客戶類型或層次、銷售產品或提供服務的方式及監管環境有相似性，則可合併為一個經營分部。

貴集團編製分部報告時，分部間交易收益按實際交易價計量。編製分部報告所用分部會計政策與編製歷史財務資料所用會計政策一致。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

3 稅項

貴集團主要適用稅項及稅率如下：

稅項類型	稅基	稅率
營業稅.....	2016年5月1日前，按應稅營業收入計徵。根據中華人民共和國財政部和國家稅務總局聯合發佈的財稅[2016]36號文，自2016年5月1日起全國範圍內全部營業稅納稅人納入營業稅改徵增值稅試點範圍，由繳納營業稅改為繳納增值稅。	5%
增值稅(「增值稅」) ⁽ⁱ⁾	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	2%–17%
城市維護建設稅.....	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	5%–7%
教育附加費.....	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	3%–5%
所得稅 ⁽ⁱⁱ⁾	按應課稅利潤計徵	15%–25%

(i) 根據財政部和國家稅務總局發佈的《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號文)及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)，2018年1月1日(含)以後，資管產品管理人(以下稱「管理人」)運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，以管理人為增值稅納稅人，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

(ii) 由於貴公司子公司上海申銀萬國研究所有限公司自上海市科學技術委員會取得GR201431000869(2014年–2016年)、GR201731000218(2017年)高新技術企業資格證書，故其適用的企業所得稅為15%。除上海申銀萬國研究所有限公司外，貴公司及其境內子公司適用的所得稅率為25%。其他境外子公司的稅項按其所在地適用的稅率繳納。

4 手續費及佣金收入

(a) 收入來源

	2016年	2017年	2018年
證券經紀業務收入.....	6,926,978	5,348,681	3,878,013
資產管理業務收入.....	1,850,048	1,332,617	1,239,337
承銷及保薦業務收入.....	1,727,462	1,193,614	652,741
期貨經紀業務收入.....	475,490	531,399	397,488
財務顧問業務收入.....	574,112	342,178	251,732
總計.....	11,554,090	8,748,489	6,419,311

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

4 手續費及佣金收入(續)

(b) 分拆收入

於下表內，手續費及佣金收入按收益確認時間分類：

	2016年		2017年		2018年	
	按時間點	按時間	按時間點	按時間	按時間點	按時間
證券經紀業務收入	6,926,978	—	5,348,681	—	3,878,013	—
資產管理業務收入	—	1,850,048	—	1,332,617	—	1,239,337
承銷及保薦業務收入	1,727,462	—	1,193,614	—	652,741	—
期貨經紀業務收入	475,490	—	531,399	—	397,488	—
財務顧問業務收入	574,112	—	342,178	—	251,732	—
總計	<u>9,704,042</u>	<u>1,850,048</u>	<u>7,415,872</u>	<u>1,332,617</u>	<u>5,179,974</u>	<u>1,239,337</u>

5 利息收入

	2016年	2017年	2018年
金融機構利息收入	2,703,214	2,711,558	2,414,827
融資融券利息收入	4,261,671	4,063,671	3,631,819
股票質押式回購及約定 購回利息收入	175,275	1,065,541	2,858,252
其他買入返售金融資產 利息收入	<u>114,340</u>	<u>298,591</u>	<u>546,038</u>
總計	<u>7,254,500</u>	<u>8,139,361</u>	<u>9,450,936</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

6 投資收益淨額

	2016年	2017年	2018年
出售可供出售金融資產的變現收益淨額	951,889	667,170	—
可供出售金融資產的股利收入及利息收入	883,708	1,464,406	—
出售以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融工具的變現收益淨額	—	—	324,245
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融工具的股利收入及利息收入	—	—	1,822,449
出售以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融工具的變現虧損淨額	(1,742,798)	(737,383)	(326,579)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的股利收入及利息收入	3,501,008	2,329,482	3,248,483
出售衍生金融工具的變現收益/(虧損) 淨額	57,161	81,896	(155,898)
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	—	—	798,992
持有至到期投資的利息收入	1,367	—	—
應收款項類投資利息收入	37,985	33,616	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的未變現公允價值變動	(943,886)	(122,976)	72,933
衍生金融工具的未變現公允價值變動	(74,080)	33,393	(140,060)
總計	<u>2,672,354</u>	<u>3,749,604</u>	<u>5,644,565</u>

7 其他收入及收益

(a) 其他收入及收益來源

	2016年	2017年	2018年
政府補助金 ⁽¹⁾	161,216	168,948	122,201
稅務機關預扣個人所得稅收益	21,330	25,073	18,244
租金收入	15,517	29,170	28,326
匯兌收益	11,179	2,035	4,715
商品交易收入	7,506	40,102	2,394,073
出售物業及設備收入	2,551	426	301
已收補償金	2,840	9,687	6,005
期貨做市收益	—	—	13,964
雜項 ⁽²⁾	15,737	11,754	6,976
總計	<u>237,876</u>	<u>287,195</u>	<u>2,594,805</u>

(1) 貴公司及其子公司從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

(2) 雜項包括 貴集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

7 其他收入及收益(續)

(b) 分拆其他收入及收益

下表載列按收入確認時間劃分的其他收入及收益：

	2016年		2017年		2018年	
	按時間點	按時間	按時間點	按時間	按時間點	按時間
政府補助金.....	161,216	—	168,948	—	122,201	—
稅務機關預扣個人所得稅收益.....	21,330	—	25,073	—	18,244	—
租金收入.....	—	15,517	—	29,170	—	28,326
匯兌收益.....	11,179	—	2,035	—	4,715	—
商品銷售收入.....	7,506	—	40,102	—	2,394,073	—
出售物業及設備收入.....	2,551	—	426	—	301	—
已收補償金.....	2,840	—	9,687	—	6,005	—
期貨做市收益.....	—	—	—	—	13,964	—
雜項.....	15,737	—	11,754	—	6,976	—
總計.....	<u>222,359</u>	<u>15,517</u>	<u>258,025</u>	<u>29,170</u>	<u>2,566,479</u>	<u>28,326</u>

8 手續費及佣金支出

	2016年	2017年	2018年
證券經紀業務支出.....	1,325,318	1,106,171	802,788
承銷及保薦業務支出.....	175,022	138,053	27,092
期貨經紀業務支出.....	93,166	95,747	74,817
資產管理業務支出.....	45,928	29,538	40,681
財務顧問業務支出.....	11,501	721	1,256
總計.....	<u>1,650,935</u>	<u>1,370,230</u>	<u>946,634</u>

9 利息支出

	2016年	2017年	2018年
下列各項的利息支出			
— 賣出回購金融資產款.....	2,063,792	2,258,398	2,738,898
— 長期債券.....	1,839,338	2,552,240	3,356,690
— 其他結構實體持有人.....	480,584	472,509	312,823
— 已發行短期債務工具.....	428,857	517,337	870,371
— 應付經紀客戶賬款.....	384,498	292,245	250,035
— 拆入資金.....	93,266	219,948	412,634
— 貸款及借款.....	31,121	57,593	108,129
— 其他.....	65,555	19,348	39,507
總計.....	<u>5,387,011</u>	<u>6,389,618</u>	<u>8,089,087</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

10 職工薪酬

	2016年	2017年	2018年
工資、獎金及津貼	4,777,887	3,907,007	3,953,589
退休金計劃供款	237,608	270,593	304,142
其他社會福利	745,410	862,992	920,212
總計	5,760,905	5,040,592	5,177,943

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

11 折舊和攤銷費用

	2016年	2017年	2018年
物業及設備折舊	172,546	178,005	176,621
其他無形資產攤銷	51,537	56,794	67,153
長期待攤費用攤銷	57,187	55,286	49,040
投資物業折舊	4,757	5,441	5,095
總計	286,027	295,526	297,909

12 其他營業支出

	2016年	2017年	2018年
租金支出及水電費	437,488	440,346	451,484
一般行政開支	223,295	230,928	222,363
宣傳及招待支出	155,460	118,702	123,264
信息技術費	131,886	126,127	114,024
郵政及通訊支出	131,787	133,331	144,461
商務差旅支出	96,291	101,822	99,674
證券／期貨投資者保證基金	94,091	74,442	78,530
證券交易所管理費用	82,483	69,965	72,187
基金及資產管理計劃分銷開支	65,550	66,160	72,777
諮詢及專業服務費	57,206	60,722	62,886
結構實體交易成本	27,933	15,667	22,483
出售物業及設備虧損	8,993	10,081	3,184
捐贈及贊助	7,943	17,442	13,074
信息諮詢費	7,143	8,898	—
已付補償金	6,488	3,040	1,388
核數師酬金	5,771	5,682	5,388
勞動保護費	3,811	12,997	5,841
商品銷售成本	—	37,614	2,298,034
雜項 ⁽¹⁾	41,179	48,196	42,139
總計	1,584,798	1,582,162	3,833,181

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

12 其他營業支出(續)

(1) 雜項包括 貴集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

13 資產減值損失

	2016年	2017年	2018年
可供出售金融資產減值損失....	434,914	242,417	—
買入返售金融資產減值損失....	26,916	130,631	463,042
應收賬款減值損失.....	13,757	33,093	68,334
其他應收款項及預付款項減值 損失/(轉回).....	6,132	(4,671)	68,193
融出資金減值(轉回)/損失....	(30,949)	27,062	(51,512)
現金及銀行結餘減值損失撥回..	—	—	(1,888)
按攤餘成本計量的金融資產 減值損失.....	—	—	23,166
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 減值損失.....	—	—	89,410
總計.....	<u>450,770</u>	<u>428,532</u>	<u>658,745</u>

14 所得稅費用

(a) 合併損益表所列稅項指：

	2016年	2017年	2018年
即期稅項			
— 中國大陸所得稅.....	1,604,481	1,195,102	1,382,974
— 香港利得稅.....	6,500	8,593	4,468
	<u>1,610,981</u>	<u>1,203,695</u>	<u>1,387,442</u>
就過往年度調整			
— 中國大陸所得稅.....	63	158,634	(36,158)
遞延稅項			
— 暫時性差異的產生及轉回 ...	(754,017)	(160,589)	(411,827)
總計.....	<u>857,027</u>	<u>1,201,740</u>	<u>939,457</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

14 所得稅費用(續)

(b) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	2016年	2017年	2018年
所得稅前利潤	6,385,312	5,927,493	5,187,265
按中國法定稅率計算的所得稅	1,596,328	1,481,873	1,296,816
不可扣稅支出的稅務影響	20,196	28,603	49,139
非應課稅收入的稅務影響	(594,991)	(293,275)	(392,216)
子公司稅率差異的影響	(3,718)	(8,969)	(9,237)
未確認的未動用稅務虧損的稅務影響	14,892	3,836	2,891
確認過去未確認的可抵扣暫時性差異	(175,743)	(168,962)	—
就過往年度作出的調整	63	158,634	(36,158)
其他	—	—	28,222
實際所得稅費用	857,027	1,201,740	939,457

15 董事和監事薪酬

貴集團向於有關期間的在任董事及監事支付的薪酬如下：

姓名	2016年				總計
	董事袍金	工資、津貼及實物福利	退休金計劃供款	酌情獎金	
董事					
儲曉明 ⁽¹⁾	—	1,187	161	2,745	4,093
馮戎 ⁽²⁾	—	883	119	2,036	3,038
陳亮 ⁽³⁾	—	883	119	1,959	2,961
屈艷萍 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
李軍 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—
王洪剛 ⁽⁶⁾	—	—	—	—	—
張新玫 ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—
獨立董事					
葉梅 ⁽⁸⁾	180	—	—	—	180
謝榮 ⁽⁹⁾	180	—	—	—	180
黃丹涵 ⁽¹⁰⁾	150	—	—	—	150
監事					
楊玉成 ⁽¹¹⁾	—	883	119	1,959	2,961
溫鋒 ⁽¹²⁾	—	—	—	—	—
龔波 ⁽¹³⁾	—	—	—	—	—
姜楊 ⁽¹⁴⁾	—	—	—	—	—
衛勇 ⁽¹⁵⁾	—	—	—	—	—
許奇 ⁽¹⁶⁾	—	—	—	—	—
黃琦 ⁽¹⁷⁾	—	996	120	1,541	2,657
王艷陽 ⁽¹⁸⁾	—	664	78	—	742
謝鯤 ⁽¹⁹⁾	—	993	114	1,130	2,237
安歌軍 ⁽²⁰⁾	—	869	108	1,155	2,132
周兵 ⁽²¹⁾	—	364	47	1,054	1,465
總計	510	7,722	985	13,579	22,796

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

15 董事和監事薪酬(續)

姓名	2017年				總計
	董事袍金	工資、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	酌情獎金	
董事					
儲曉明 ⁽¹⁾	—	1,505	202	2,222	3,929
馮戎 ⁽²⁾	—	1,452	151	1,549	3,152
陳亮 ⁽³⁾	—	1,517	152	1,665	3,334
屈艷萍 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
李軍 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—
王洪剛 ⁽⁶⁾	—	—	—	—	—
陳建民 ⁽²²⁾	—	—	—	—	—
獨立董事					
葉梅 ⁽⁸⁾	180	—	—	—	180
謝榮 ⁽⁹⁾	180	—	—	—	180
黃丹涵 ⁽¹⁰⁾	150	—	—	—	150
監事					
楊玉成 ⁽¹¹⁾	—	1,517	150	1,607	3,274
溫鋒 ⁽¹²⁾	—	—	—	—	—
龔波 ⁽¹³⁾	—	—	—	—	—
姜楊 ⁽¹⁴⁾	—	—	—	—	—
衛勇 ⁽¹⁵⁾	—	—	—	—	—
黃琦 ⁽¹⁷⁾	—	974	151	1,204	2,329
王艷陽 ⁽¹⁸⁾	—	948	147	1,124	2,219
謝鯤 ⁽¹⁹⁾	—	1,041	197	1,237	2,475
安歌軍 ⁽²⁰⁾	—	872	134	548	1,554
總計	510	9,826	1,284	11,156	22,776

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

15 董事和監事薪酬(續)

姓名	2018年				
	董事袍金	工資、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	酌情獎金	總計
董事					
儲曉明 ⁽¹⁾	—	1,504	216	820	2,540
馮戎 ⁽²⁾	—	1,457	213	598	2,268
陳亮 ⁽³⁾	—	1,521	219	769	2,509
屈艷萍 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
李軍 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—
王洪剛 ⁽⁶⁾	—	—	—	—	—
陳建民 ⁽²²⁾	—	—	—	—	—
獨立董事					
葉梅 ⁽⁸⁾	180	—	—	—	180
謝榮 ⁽⁹⁾	180	—	—	—	180
黃丹涵 ⁽¹⁰⁾	150	—	—	—	150
監事					
楊玉成 ⁽¹¹⁾	—	1,521	215	750	2,486
溫鋒 ⁽¹²⁾	—	—	—	—	—
龔波 ⁽¹³⁾	—	—	—	—	—
衛勇 ⁽¹⁵⁾	—	—	—	—	—
黃琦 ⁽¹⁷⁾	—	983	177	800	1,960
王艷陽 ⁽¹⁸⁾	—	927	173	800	1,900
謝鯤 ⁽¹⁹⁾	—	1,064	183	849	2,096
安歌軍 ⁽²⁰⁾	—	802	155	312	1,269
總計	510	9,779	1,551	5,698	17,538

- (1) 於2010年12月獲委任為董事。
- (2) 於2015年2月獲委任為董事。
- (3) 於2015年2月獲委任為董事。
- (4) 於2010年11月獲委任為董事。
- (5) 於2012年12月獲委任為董事及於2017年2月辭任董事。
- (6) 於2016年9月獲委任為董事。
- (7) 於2012年12月獲委任為董事及於2016年9月辭任董事。
- (8) 於2012年12月獲委任為獨立董事。
- (9) 於2012年12月獲委任為獨立董事。
- (10) 於2012年12月獲委任為獨立董事。
- (11) 於2015年2月獲委任為監事。
- (12) 於2015年2月獲委任為監事。
- (13) 於2012年12月獲委任為監事。
- (14) 於2015年2月獲委任為監事及於2017年3月辭任監事。
- (15) 於2016年9月獲委任為監事。
- (16) 於2012年12月獲委任為監事及於2016年8月辭任監事。
- (17) 於2015年5月獲委任為監事。
- (18) 於2016年5月獲委任為監事。
- (19) 於2015年5月獲委任為監事。
- (20) 於2015年5月獲委任為監事。
- (21) 於2015年5月獲委任為監事及於2016年5月辭任監事。
- (22) 於2017年2月獲委任為董事。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

15 董事和監事薪酬(續)

貴集團於相關期間並無向任何董事及監事支付任何薪酬，作為退休金、吸引其加入或在加入貴集團時的獎金或離職賠償。於相關期間，並無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

16 最高薪酬人士

五位最高薪酬人士均非薪酬披露於附註15的董事或監事。薪酬總額如下：

	2016年	2017年	2018年
工資及津貼.....	4,975	3,380	5,445
酌情獎金.....	41,440	105,294	37,869
僱主向退休金計劃供款.....	835	643	930
總計.....	47,250	109,317	44,244

最高薪酬範圍如下：

	2016年	2017年	2018年
	人數	人數	人數
7,000,001港元至8,000,000港元	—	—	1
8,000,001港元至9,000,000港元	—	—	1
9,000,001港元至10,000,000港元	2	—	1
10,000,001港元至11,000,000港元	1	—	—
11,000,001港元至12,000,000港元	1	—	1
12,000,001港元至13,000,000港元	—	—	—
13,000,001港元至14,000,000港元	—	—	—
14,000,001港元至15,000,000港元	1	—	—
15,000,001港元至16,000,000港元	—	—	—
16,000,001港元至17,000,000港元	—	—	1
17,000,001港元至18,000,000港元	—	—	—
18,000,001港元至19,000,000港元	—	—	—
19,000,001港元至20,000,000港元	—	2	—
20,000,001港元至25,000,000港元	—	1	—
25,000,001港元至30,000,000港元	—	1	—
30,000,001港元至35,000,000港元	—	—	—
35,000,001港元至40,000,000港元	—	1	—

貴公司於有關期間並無向該等人士支付或應付任何薪酬，作為退休金、吸引其加入或在加入貴公司時的獎金或離職賠償。

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

17 每股基本及攤薄盈利

每股基本盈利按 貴公司股東應佔年內利潤除以已發行普通股加權平均數計算得出。

	2016年	2017年	2018年
貴公司股東應佔利潤	<u>5,409,058</u>	<u>4,599,683</u>	<u>4,160,189</u>
已發行普通股加權平均數(千股).....	<u>20,056,606</u>	<u>20,056,606</u>	<u>22,329,333</u>
權益股東應佔每股基本及攤薄盈利 (每股人民幣元)	<u>0.2697</u>	<u>0.2293</u>	<u>0.1863</u>

於有關期間，並無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 物業及設備

費集團

	樓宇	汽車	機械設備	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	在建工程	總計
成本								
於2016年1月1日	1,499,301	115,648	23,412	1,081,689	66,610	68,155	119,813	2,974,628
添置	83,288	16	434	68,301	6,403	638	111,738	270,818
年內轉入	4,203	—	—	64,330	159	30,300	(159,012)	(60,020)
處置	(470)	(1,354)	(718)	(44,811)	(3,645)	(7,129)	—	(58,127)
於2016年12月31日	1,586,322	114,310	23,128	1,169,509	69,527	91,964	72,539	3,127,299
累計折舊								
於2016年1月1日	(503,835)	(83,083)	(15,481)	(874,929)	(51,337)	(44,155)	—	(1,572,820)
年內轉入	(1,792)	—	—	—	—	—	—	(1,792)
年內計提	(52,596)	(12,048)	(1,077)	(86,299)	(9,259)	(11,267)	—	(172,546)
處置	427	1,205	552	41,884	3,467	6,931	—	54,466
於2016年12月31日	(557,796)	(93,926)	(16,006)	(919,344)	(57,129)	(48,491)	—	(1,692,692)
減值								
於2016年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2016年12月31日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
賬面價值								
於2016年12月31日	1,010,373	20,384	7,122	250,165	12,398	43,473	72,539	1,416,454

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 物業及設備(續)

費集團(續)

	樓宇	汽車	機械設備	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	在建工程	總計
成本								
於2017年1月1日	1,586,322	114,310	23,128	1,169,509	69,527	91,964	72,539	3,127,299
添置	68,576	4,278	—	79,601	5,421	45	83,049	240,970
年內轉入	3,594	—	—	8,047	153	7,335	(87,377)	(68,248)
處置	—	(8,667)	(868)	(168,234)	(3,757)	(5,874)	—	(187,400)
於2017年12月31日	1,658,492	109,921	22,260	1,088,923	71,344	93,470	68,211	3,112,621
累計折舊								
於2017年1月1日	(557,796)	(93,926)	(16,006)	(919,344)	(57,129)	(48,491)	—	(1,692,692)
年內轉入	(1,555)	—	—	—	—	—	—	(1,555)
年內計提	(53,304)	(6,489)	(1,085)	(93,964)	(7,295)	(15,868)	—	(178,005)
處置	—	6,855	825	156,789	3,611	5,774	—	173,854
於2017年12月31日	(612,655)	(93,560)	(16,266)	(856,519)	(60,813)	(58,585)	—	(1,698,398)
減值								
於2017年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2017年12月31日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
賬面價值								
於2017年12月31日	1,027,684	16,361	5,994	232,404	10,531	34,885	68,211	1,396,070

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 物業及設備(續)

費集團(續)

	樓宇	汽車	機械設備	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	在建工程	總計
成本								
於2018年1月1日	1,658,492	109,921	22,260	1,088,923	71,344	93,470	68,211	3,112,621
添置	—	4,010	41	81,683	3,257	183	130,773	219,947
年內轉入	23,640	522	—	13,867	344	634	(88,520)	(49,513)
處置	—	(11,502)	(661)	(75,241)	(4,055)	(1,169)	—	(92,628)
於2018年12月31日	1,682,132	102,951	21,640	1,109,232	70,890	93,118	110,464	3,190,427
累計折舊								
於2018年1月1日	(612,655)	(93,560)	(16,266)	(856,519)	(60,813)	(58,585)	—	(1,698,398)
年內轉入	(10,292)	—	—	—	—	—	—	(10,292)
年內計提	(54,139)	(5,741)	(1,069)	(98,366)	(6,338)	(10,968)	—	(176,621)
處置	—	10,743	514	70,932	3,630	1,157	—	86,976
於2018年12月31日	(677,086)	(88,558)	(16,821)	(883,953)	(63,521)	(68,396)	—	(1,798,335)
減值								
於2018年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2018年12月31日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
賬面價值								
於2018年12月31日	986,893	14,393	4,819	225,279	7,369	24,722	110,464	1,373,939

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 物業及設備(續)

貴公司

	樓宇	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	總計
成本					
於2016年1月1日.....	738,693	36	—	17,229	755,958
添置.....	—	217	55	—	272
處置.....	(412,625)	—	—	—	(412,625)
於2016年12月31日.....	326,068	253	55	17,229	343,605
累計折舊					
於2016年1月1日.....	(132,276)	(4)	—	(5,917)	(138,197)
年內計提.....	(11,756)	(51)	(4)	(5,043)	(16,854)
處置.....	62,738	—	—	—	62,738
於2016年12月31日.....	(81,294)	(55)	(4)	(10,960)	(92,313)
減值					
於2016年1月1日.....	(17,869)	—	—	—	(17,869)
於2016年12月31日.....	(17,869)	—	—	—	(17,869)
賬面價值					
於2016年12月31日.....	226,905	198	51	6,269	233,423
	樓宇	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	總計
成本					
於2017年1月1日.....	326,068	253	55	17,229	343,605
添置.....	—	56	67	—	123
年內轉入.....	65,226	—	—	—	65,226
於2017年12月31日.....	391,294	309	122	17,229	408,954
累計折舊					
於2017年1月1日.....	(81,294)	(55)	(4)	(10,960)	(92,313)
年內轉入.....	(12,112)	—	—	—	(12,112)
年內計提.....	(13,832)	(80)	(14)	(5,194)	(19,120)
於2017年12月31日.....	(107,238)	(135)	(18)	(16,154)	(123,545)
減值					
於2017年1月1日.....	(17,869)	—	—	—	(17,869)
於2017年12月31日.....	(17,869)	—	—	—	(17,869)
賬面價值					
於2017年12月31日.....	266,187	174	104	1,075	267,540

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 物業及設備(續)

貴公司(續)

	樓宇	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	總計
成本					
於2018年1月1日.....	391,294	309	122	17,229	408,954
添置.....	—	196	—	—	196
於2018年12月31日.....	391,294	505	122	17,229	409,150
累計折舊					
於2018年1月1日.....	(107,238)	(135)	(18)	(16,154)	(123,545)
年內計提.....	(12,404)	(107)	(23)	(601)	(13,135)
於2018年12月31日.....	(119,642)	(242)	(41)	(16,755)	(136,680)
減值					
於2018年1月1日.....	(17,869)	—	—	—	(17,869)
於2018年12月31日.....	(17,869)	—	—	—	(17,869)
賬面價值					
於2018年12月31日.....	253,783	263	81	474	254,601

於2016年、2017年及2018年12月31日止，貴集團尚未辦妥產權證書的樓宇賬面價值分別為人民幣36,870千元、人民幣29,409千元及人民幣21,424千元。

於2016年、2017年及2018年12月31日止，貴公司尚未辦妥產權證書的樓宇賬面價值分別為人民幣11,005千元、人民幣10,460千元及人民幣9,936千元。

19 投資物業

貴集團

	樓宇
成本	
於2016年1月1日.....	141,522
處置.....	(4,203)
於2016年12月31日.....	137,319
累計折舊	
於2016年1月1日.....	(45,864)
年內計提.....	(4,757)
處置.....	1,792
於2016年12月31日.....	(48,829)
賬面價值	
於2016年12月31日.....	88,490

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 投資物業(續)

貴集團(續)

	<u>樓宇</u>
成本	
於2017年1月1日	137,319
添置	4,115
處置	(3,594)
於2017年12月31日	<u>137,840</u>
累計折舊	
於2017年1月1日	(48,829)
年內計提	(5,441)
處置	1,555
於2017年12月31日	<u>(52,715)</u>
賬面價值	
於2017年12月31日	<u>85,125</u>

	<u>樓宇</u>
成本	
於2018年1月1日	137,840
添置	10,694
處置	(34,334)
於2018年12月31日	<u>114,200</u>
累計折舊	
於2018年1月1日	(52,715)
年內計提	(5,095)
年內轉入	(5,868)
處置	16,161
於2018年12月31日	<u>(47,517)</u>
賬面價值	
於2018年12月31日	<u>66,683</u>

貴公司

	<u>樓宇</u>
成本	
於2016年1月1日	28,643
添置	412,155
於2016年12月31日	<u>440,798</u>
累計折舊	
於2016年1月1日	(4,419)
年內計提	(14,752)
年內轉入	(62,739)
於2016年12月31日	<u>(81,910)</u>
賬面價值	
於2016年12月31日	<u>358,888</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 投資物業(續)

貴公司(續)

	樓宇
成本	
於2017年1月1日	440,798
添置	(65,226)
於2017年12月31日	375,572
累計折舊	
於2017年1月1日	(81,910)
年內計提	(12,570)
處置	12,111
於2017年12月31日	(82,369)
賬面價值	
於2017年12月31日	293,203

	樓宇
成本	
於2018年1月1日	375,572
於2018年12月31日	375,572
累計折舊	
於2018年1月1日	(82,369)
年內計提	(12,570)
於2018年12月31日	(94,939)
賬面價值	
於2018年12月31日	280,633

20 其他無形資產

貴集團

	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2016年1月1日	252,625	321,723	574,348
添置	48,416	7,030	55,446
於2016年12月31日	301,041	328,753	629,794
累計攤銷			
於2016年1月1日	(181,637)	(278,736)	(460,373)
年內計提	(42,512)	(9,025)	(51,537)
於2016年12月31日	(224,149)	(287,761)	(511,910)
減值			
於2016年1月1日	—	(676)	(676)
於2016年12月31日	—	(676)	(676)
賬面價值			
於2016年12月31日	76,892	40,316	117,208

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 其他無形資產(續)

貴集團(續)

	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2017年1月1日	301,041	328,753	629,794
添置	80,817	1,024	81,841
處置	—	(266)	(266)
於2017年12月31日	381,858	329,511	711,369
累計攤銷			
於2017年1月1日	(224,149)	(287,761)	(511,910)
年內計提	(47,617)	(9,177)	(56,794)
處置	—	18	18
於2017年12月31日	(271,766)	(296,920)	(568,686)
減值			
於2017年1月1日	—	(676)	(676)
於2017年12月31日	—	(676)	(676)
賬面價值			
於2017年12月31日	110,092	31,915	142,007
	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2018年1月1日	381,858	329,511	711,369
添置	73,922	586	74,508
處置	(767)	—	(767)
於2018年12月31日	455,013	330,097	785,110
累計攤銷			
於2018年1月1日	(271,766)	(296,920)	(568,686)
年內計提	(59,512)	(7,641)	(67,153)
處置	154	—	154
於2018年12月31日	(331,124)	(304,561)	(635,685)
減值			
於2018年1月1日	—	(676)	(676)
於2018年12月31日	—	(676)	(676)
賬面價值			
於2018年12月31日	123,889	24,860	148,749

(1) 其他賬面值主要指交易席位權及房屋及土地使用權。交易席位權擁有無限可使用年期，且不進行攤銷，而房屋及土地使用權的攤銷期為10至40年。

現金產生單位的相關可收回金額主要與證券經紀業務有關，據此，該等交易席位費採用使用價值計算分配至超過賬面值。主要假設稅前貼現率為10.0%，而預算EBITDA增長率-3.4%乃按過往表現及管理層對市場發展的預期進行估計。因此，管理層釐定交易席位費於2016年、2017年及2018年12月31日並無減值。於2016年、2017年及2018年12月31日，現金產生單位的估計可收回金額乃按管理層進行之使用價值計算釐定，超過其賬面值約人民幣44億元、人民幣39億元及人民幣38億元。管理層相信，任何主要假設的任何合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 其他無形資產(續)

貴公司

	軟件
成本	
於2016年1月1日	50
添置	142
於2016年12月31日	192
累計攤銷	
於2016年1月1日	(1)
年內計提	(41)
於2016年12月31日	(42)
賬面價值	
於2016年12月31日	150
	軟件
成本	
於2017年1月1日	192
添置	612
於2017年12月31日	804
累計攤銷	
於2017年1月1日	(42)
年內計提	(104)
於2017年12月31日	(146)
賬面價值	
於2017年12月31日	658
	軟件
成本	
於2018年1月1日	804
添置	522
於2018年12月31日	1,326
累計攤銷	
於2018年1月1日	(146)
年內計提	(310)
於2018年12月31日	(456)
賬面價值	
於2018年12月31日	870

21 於子公司投資

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
非上市股份，按成本計量	40,413,676	40,863,676	51,963,676
減：減值損失	—	—	—
總計	40,413,676	40,863,676	51,963,676

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

貴公司主要子公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	所持實益股權比例			核數師 ⁽²⁾ 及公認會計準則		
			於12月31日			於12月31日		
			2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年
申萬宏源證券 有限公司.....	中國 2015年1月16日	人民幣 43,000,000千元	100%	100%	100%	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
申萬宏源西部證券 有限公司.....	中國 2015年1月20日	人民幣 4,700,000千元	100%	100%	100%	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
申萬宏源證券承銷保薦 有限責任公司.....	中國 2015年1月20日	人民幣 1,000,000千元	100%	100%	100%	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則

主要業務
證券經紀、投資顧問、融資融券、證券資產管理及其他
證券經紀及融資融券
證券承銷及保薦業務

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	所持實益股權比例			主要業務	核數師 ⁽²⁾ 及公認會計準則		
			於12月31日				於12月31日		
			2016年	2017年	2018年		2016年	2017年	2018年
申萬宏源(國際)集團 有限公司.....	香港 1992年10月29日	2,253,399 千港元	100%	100%	100%	畢馬威 香港財務報告準則	畢馬威 香港財務報告準則	畢馬威 香港財務報告準則	
申萬宏源(香港) 有限公司.....	香港 1972年8月18日	1,200,457 千港元	31.17% ⁽³⁾	31.17% ⁽³⁾	31.17% ⁽³⁾	畢馬威 香港財務報告準則	畢馬威 香港財務報告準則	畢馬威 香港財務報告準則	
申銀萬國投資 有限公司.....	中國 2009年4月9日	500,000千元 人民幣	100%	100%	100%	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則	
上海申銀萬國證券 研究所有限公司...	中國 1992年10月16日	20,000千元 人民幣	90%	90%	90%	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則	

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	所持實益股權比例			主要業務	核數師 ⁽²⁾ 及公認會計準則		
			於12月31日				於12月31日		
			2016年	2017年	2018年		2016年	2017年	2018年
申銀萬國創新證券 投資有限公司.....	中國 2013年5月29日	人民幣 1,000,000千元	100%	100%	100%	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則	
申萬菱信基金管理 有限公司.....	中國 2004年1月15日	人民幣 150,000千元	67%	67%	67%	普華永道中國 中國會計準則	普華永道中國 中國會計準則	普華永道中國 中國會計準則	
申萬宏源投資 有限公司.....	中國 2015年1月21日	人民幣 零元	100%	100%	100%	不適用	不適用	不適用	
申銀萬國期貨 有限公司.....	中國 1993年1月7日	人民幣 1,119,371千元	96.21%	97.25%	97.25%	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則	

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	所持實益股權比例			主要業務	核數師 ⁽²⁾ 及公認會計準則		
			於12月31日				於12月31日		
			2016年	2017年	2018年		2016年	2017年	2018年
申萬宏源產業 投资管理 有限責任公司.....	中國 2015年1月21日	人民幣 176,500千元	100%	100%	100%	投資顧問	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
寧夏申宏現代農業 產業基金管理 有限公司.....	中國 2016年7月14日	人民幣 2,500千元	51%	51%	51%	投資管理及企 業融資顧問	不適用	中天運會計事務所 中國會計準則	中天運會計事務所 中國會計準則
宏源期貨有限公司...	中國 1995年5月2日	人民幣 1,000,000千元	100%	100%	100%	期貨經紀	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
宏源恒利(上海) 實業有限公司.....	中國 2013年6月18日	人民幣 400,000千元	100%	100%	100%	風險管理服務	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	所持實益股權比例			主要業務	核數師 ⁽²⁾ 及公認會計準則		
			於12月31日				於12月31日		
			2016年	2017年	2018年		2016年	2017年	2018年
宏源匯智投資 有限公司.....	中國 2012年3月27日	人民幣 2,000,000千元	100%	100%	100%	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	
宏源匯富創業投資 有限公司.....	中國 2010年3月19日	人民幣 500,000千元	100%	100%	100%	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	
宏源循環能源投資 管理(北京) 有限公司.....	中國 2013年7月1日	人民幣 10,000千元	60%	60%	60%	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	
北京宏通投資管理 有限公司.....	中國 2017年8月15日	人民幣 10,000千元	—	51%	51%	不適用	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則	

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	所持實益股權比例			主要業務	核數師 ⁽²⁾ 及公認會計準則		
			於12月31日				於12月31日		
			2016年	2017年	2018年		2016年	2017年	2018年
湖南湘匯私募基金管理有限公司	中國 2017年12月7日	人民幣 12,000千元	—	51%	51%	投資管理	不適用	不適用	不適用
湖南發展申宏私募基金管理 有限公司.....	中國 2018年4月24日	人民幣 15,000千元	—	—	51%	投資管理	不適用	不適用	畢馬威中國 中國公認會計準則
四川申萬宏源長虹 股權投資管理 有限公司.....	中國 2016年1月19日	人民幣 20,000千元	60%	60%	60%	投資管理	APAGCPA 中國公認會計準則	APAGCPA 中國公認會計準則	APAGCPA 中國公認會計準則

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	所持實益股權比例			核數師 ⁽²⁾ 及公認會計準則		
			於12月31日			於12月31日		
			2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年
申萬宏源發展成都 股權投資管理 有限公司.....	中國 2016年12月13日	人民幣 30,000千元	51%	51%	51%	APAGCPA 中國公認會計準則	APAGCPA 中國公認會計準則	APAGCPA 中國公認會計準則
申銀萬國交投產融 (上海)投資管理 有限公司.....	中國 2014年7月25日	人民幣 10,000千元	51%	51%	51%	APAGCPA 中國公認會計準則	APAGCPA 中國公認會計準則	APAGCPA 中國公認會計準則

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

貴集團於有關期間作為若干結構實體的主要責任人，根據貴集團相關會計政策，該等結構實體載入歷史財務資料。合併結構實體的更多詳情披露於附註54。

(1) 該等子公司由貴公司直接持有。

(2) 貴集團各子公司核數師如下：

- 畢馬威中國指畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)，一間於中國登記的註冊會計師事務所；
- 畢馬威指香港畢馬威會計師事務所，一間於香港登記的註冊會計師事務所；
- 普華永道中國指普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)，一間於中國登記的註冊會計師事務所；
- 上會指上會會計師事務所(特殊普通合夥)，一間於中國登記的註冊會計師事務所；
- 中天指中天運會計師事務所(特殊普通合夥)，一間於中國登記的註冊會計師事務所；
- APAGCPA指亞太(集團)會計師事務所(特殊普通合夥)(一間於中國註冊的執業會計師事務所)；

(3) Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited (「SWHYHBVI」) 直接持有申萬宏源(香港)有限公司50.56%的權益。SWHYHBVI由Venture-Some Investments Limited (「VSI」) 直接持有60.82%。VSI由申萬宏源(國際)控股有限公司全資擁有，而申萬宏源(國際)控股有限公司為申萬宏源證券股份有限公司的全資子公司。申萬宏源證券股份有限公司由申萬宏源集團股份有限公司全資持有。此外，申萬宏源(國際)控股有限公司亦直接持有申萬宏源(香港)有限公司0.42%的權益。因此，申萬宏源(香港)有限公司由貴集團控制。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 於子公司投資(續)

下表載列有重大非控股權益(「非控股權益」)的 貴集團主要子公司的資料。以下財務資料概要指任何公司內部抵銷前的金額。

申萬宏源(香港)有限公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
非控股權益百分比	68.83%	68.83%	68.83%
資產	6,664,968	6,425,058	6,890,135
負債	(4,793,870)	(4,616,547)	(4,955,389)
資產淨值	1,871,098	1,808,511	1,934,746
非控股權益賬面價值	1,287,876	1,244,798	1,331,686
收益	356,394	473,040	438,704
年內利潤	70,408	90,170	81,242
其他綜合收益	(446)	453	—
綜合收益總額	69,962	90,623	81,242
非控股權益應佔綜合收益總額	48,155	62,375	55,919
支付予非控股權益的股利	42,205	18,992	27,759
經營活動所得/(所用)現金流量	335,801	(458,862)	498,401

申萬菱信基金管理有限公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
非控股權益百分比	33.00%	33.00%	33.00%
資產	1,327,736	1,402,976	946,391
負債	(302,158)	(214,501)	(129,655)
資產淨值	1,025,578	1,188,475	816,736
非控股權益賬面價值	338,441	392,197	269,523
收益	558,381	532,018	355,435
年內利潤	166,163	162,675	79,113
其他綜合收益	(2,263)	221	—
綜合收益總額	163,900	162,896	79,113
非控股權益應佔綜合收益總額	54,087	53,756	26,107
支付予非控股權益的股利	33,000	—	148,500
經營活動(所用)/所得現金流量	(14,207)	3,879	(30,776)

22 於聯營企業及合營企業之權益

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
分佔資產淨值	973,572	1,870,655	2,399,055

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於聯營企業及合營企業之權益(續)

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
分佔資產淨值	—	698,456	721,638

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

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	實收資本	所持實益股權			主要業務
			於12月31日			
			2016年	2017年	2018年	
		人民幣 520,000				
富國基金管理有限公司	上海	千元	27.775%	27.775%	27.775%	基金管理
		人民幣 100,000				
北京城建(蕪湖)股權投資管理有限公司	蕪湖	千元	30.00%	30.00%	30.00%	投資管理
		人民幣 50,000				
新疆天山產業投資基金管理有限公司	烏魯木齊	千元	30.00%	30.00%	30.00%	投資管理
		人民幣 1,510,000				
霍爾果斯天山一號產業投資基金有限合夥企業...	霍爾果斯	千元	—	33.11%	33.11%	股權管理
		人民幣 1,000,000				
新疆金投資產管理股份有限公司 ⁽¹⁾	烏魯木齊	千元	—	18.00%	18.00%	資產管理
		人民幣 10,000				
申萬宏源資本管理(上海)有限公司	上海	千元	—	40.00%	40.00%	資產管理
		人民幣 10,000				
河南省國創混改基金管理有限公司	鄭州	千元	—	30.00%	30.00%	投資管理
		人民幣 721,000				
嘉興明茂投資合夥企業(有限合夥)	嘉興	千元	—	—	49.90%	股權投資
		人民幣 88,000				
深圳申萬交投西部成長一號股權投資基金 合夥企業(有限合夥) ⁽¹⁾	深圳	千元	17.54%	17.54%	17.54%	股權管理

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於聯營企業及合營企業之權益(續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	實收資本	所持實益股權			主要業務
			於12月31日			
			2016年	2017年	2018年	
		人民幣				
上海申萬宏源嘉實股權投資合夥企業 (有限合夥)	上海	85,000 千元	31.00%	31.00%	31.00%	股權管理
廈門市象嶼泓鼎現代物流合夥企業(有限合夥)...	廈門	40,000 千元	50.00%	50.00%	50.00%	股權管理
四川申萬宏源長虹股權投資基金合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	綿陽	310,000 千元	51.61%	51.61%	51.61%	股權管理
四川發展申萬宏源股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	成都	300,000 千元	—	34.00%	34.00%	股權管理
遼寧國鑫產業投資基金管理有限公司	瀋陽	10,000 千元	—	—	26.00%	投資管理

- (1) 貴集團於投資對象持有的股權低於20%，但由於組織章程細則、有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，貴集團對此投資對象行使重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。
- (2) 貴集團於投資對象持有的股權高於50%，但由於有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，貴集團僅對此投資對象行使重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。

所有上述聯營企業及合營企業均使用權益法於歷史財務資料列賬。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於聯營企業及合營企業之權益(續)

貴集團重大聯營企業及合營企業財務資料概要及與歷史財務資料所列賬面價值對賬披露如下：

富國基金管理有限公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
聯營企業總額：			
資產.....	4,289,660	4,227,516	4,701,753
負債.....	(1,835,146)	(1,383,135)	(1,308,774)
資產淨值.....	2,454,514	2,844,381	3,392,979
收益.....	2,469,481	2,367,618	2,381,397
年內利潤.....	751,903	726,063	703,983
其他綜合收益.....	(43,980)	(6,196)	(5,385)
其他調整.....	—	(6,743)	8,036
綜合收益總額.....	707,923	713,124	706,634
自聯營企業收取的股利.....	214,979	91,658	41,663
與 貴集團於聯營企業權益對賬：			
資產淨值.....	2,454,514	2,844,381	3,392,979
貴集團實際權益.....	27.775%	27.775%	27.775%
貴集團分佔聯營企業資產淨值.....	681,741	790,027	942,400
其他調整.....	—	(1,873)	359
於歷史財務資料的賬面值.....	681,741	788,154	942,759

霍爾果斯天山一號產業投資基金有限合夥企業

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
聯營企業總額：			
資產.....	—	2,956,245	2,550,397
負債.....	—	(1,418,947)	(1,396,214)
資產淨值.....	—	1,537,298	1,154,183
收益.....	—	—	—
年內虧損.....	—	(2,808)	(26,448)
其他綜合收益.....	—	30,543	—
其他調整.....	—	28,006	60,495
綜合收益總額.....	—	55,741	34,047
自聯營企業收取的股利.....	—	—	—
與 貴集團於聯營企業權益對賬：			
資產淨值.....	—	1,537,298	1,154,183
貴集團實際權益.....	—	33.11%	33.11%
貴集團分佔聯營企業資產淨值.....	—	508,999	382,150
其他調整.....	—	9,457	147,579
於歷史財務資料的賬面值.....	—	518,456	529,729

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於聯營企業及合營企業之權益(續)

個別非重大聯營企業及合營企業的合計資料：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
個別非重大聯營企業及合營企業於 財務資料的賬面價值總值.....	291,831	564,045	926,567
貴集團分佔該等聯營企業及 合營企業利潤總額.....	2,920	4,345	3,301
其他綜合收益.....	1,480	(2,601)	1,121
綜合收益總額.....	4,400	1,744	4,422

23 按攤餘成本計量的金融資產

貴集團

(a) 按性質分析：

非流動

	於12月31日
	2018年
理財產品及其他.....	4,995,465
分類為應收款項類投資.....	900,126
減：減值損失.....	(184,752)
總計.....	5,710,839

流動

	於12月31日
	2018年
理財產品及其他.....	4,453,860
減：減值損失.....	(2,555)
總計.....	4,451,305

(b) 減值損失準備變動分析：

	於12月31日
	2018年
年初.....	—
於2018年1月1日首次採納國際財務報告準則第9號的影響.....	164,141
年內計提.....	23,166
年末.....	187,307

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

23 按攤餘成本計量的金融資產(續)

貴公司

(a) 按性質分析：

非流動

	於12月31日
	2018年
理財產品及其他	2,760,000
減：減值損失	(2,301)
總計	<u>2,757,699</u>

流動

	於12月31日
	2018年
理財產品及其他	2,933,834
減：減值損失	(1,517)
總計	<u>2,932,317</u>

(b) 減值損失準備變動分析：

	於12月31日
	2018年
年初	—
於2018年1月1日首次採納國際財務報告準則第9號的影響	3,441
年內計提	377
年末	<u>3,818</u>

24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

貴集團

非流動

	於12月31日
	2018年
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 非持作交易權益類證券 ⁽¹⁾	<u>9,115,967</u>
分析為：	
於香港以外地區上市	2,614,446
未上市	6,501,521
總計	<u>9,115,967</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

貴集團(續)

流動

	於12月31日
	2018年
債務證券.....	21,996,643
分析為：	
於香港以外地區上市.....	5,125,808
未上市.....	16,870,835
總計.....	21,996,643

- (1) 於2018年12月31日，以上非流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包括 貴集團與中國多間證券公司向中國證券金融股份有限公司(中證金融公司)管理的專戶注入的資金。投資帶來的風險及回報由有關證券公司按彼等各自注資的比例攤分。於2018年12月31日，根據中證金融公司提供的投資賬戶報表， 貴集團確認的 貴集團注資公允價值分別為人民幣6,242百萬元。於2018年 貴集團指定該專戶投資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(不可重新分類至損益)，因為該項投資並非持作交易。

於2018年12月31日， 貴集團就向外部客戶轉讓公允價值總值為人民幣137,061千元的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產與客戶訂立融券安排。根據附註2(10)詳載的會計政策，該等安排並未導致終止確認金融資產。融券業務抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附註33(c)。

於2018年12月31日， 貴集團向中證金融公司質押以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(總公允價值為人民幣1,525,408千元)以作取代。該等證券的公允價值已計及有關特點(包括限制)。

於2018年12月31日， 貴集團質押以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(總公允價值為人民幣15,402,719千元)，以進行購回協議業務及債券借貸業務。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

25 可供出售金融資產

貴集團

非流動

	於12月31日	
	2016年	2017年
權益類證券.....	4,021,537	3,972,977
基金.....	145,539	—
理財產品及其他.....	15,340,921	14,490,633
減：減值損失.....	(449,337)	(598,590)
總計.....	19,058,660	17,865,020
分析為：		
於香港以外地區上市.....	3,432,339	3,215,375
未上市.....	15,626,321	14,649,645
總計.....	19,058,660	17,865,020

流動

	於12月31日	
	2016年	2017年
權益類證券.....	2,925,711	1,217,311
債務證券.....	9,284,682	19,205,697
基金.....	377,235	208,460
理財產品.....	9,204,403	8,795,872
減：減值損失.....	(255,842)	(304,637)
總計.....	21,536,189	29,122,703
分析為：		
於香港以外地區上市.....	7,317,458	9,231,907
未上市.....	14,218,731	19,890,796
總計.....	21,536,189	29,122,703

貴公司

非流動

	於12月31日	
	2016年	2017年
權益類證券.....	11,599	11,599
理財產品及其他.....	2,400,250	4,001,065
減：減值損失.....	(7,134)	(7,134)
總計.....	2,404,715	4,005,530
分析為：		
未上市.....	2,404,715	4,005,530

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

25 可供出售金融資產(續)

貴公司(續)

流動

	於12月31日	
	2016年	2017年
債務證券.....	25,001	55,003
基金.....	200,000	—
理財產品.....	2,324,696	3,175,723
減：減值損失.....	—	—
總計.....	<u>2,549,697</u>	<u>3,230,726</u>
分析為：		
於香港以外地區上市.....	25,001	55,003
未上市.....	<u>2,524,696</u>	<u>3,175,723</u>
總計.....	<u>2,549,697</u>	<u>3,230,726</u>

於2016年及2017年12月31日，上述非流動可供出售金融資產包括 貴公司與多間中國證券公司向由中證金融公司管理的指定賬戶注入的資金。投資產生的風險與回報須由相關證券公司根據彼等各自的注資比例分攤。截至2016年及2017年12月31日，根據中證金融公司提供的投資報表， 貴集團確認的 貴集團注資的公允價值分別為人民幣8,025百萬元及人民幣7,090百萬元。

根據附註2(10)所述會計政策，減值通過綜合分析投資性質及目的、決策過程及管理模式、財務狀況及業務前景(例如行業前景、價格波動等)、出售限制等所有相關因素後予以確認。 貴集團於評估是否存在可供出售權益工具公允價值發生嚴重或非暫時性下跌的客觀證據時計及整個投資期間的所有相關因素，截至2016年12月31日及2017年12月31日分別確認減值撥備人民幣568,264千元及人民幣679,487千元。

截至2016年及2017年12月31日，概無禁售期基金投資計入 貴集團持有的可供出售金融資產。

截至2016年及2017年12月31日， 貴集團所持禁售期可供出售金融資產的權益證券分別為人民幣771,706千元及人民幣204,156千元。

截至2016年及2017年12月31日， 貴集團向由 貴集團發起的資產管理計劃分別投資人民幣41,494千元及人民幣1,454千元，且於資產管理計劃期限內將不會贖回。

截至2016年、2017年12月31日， 貴集團已向中證金融公司抵押公允價值總額為人民幣675,747千元及人民幣1,421,460千元的可供出售投資以進行替換。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

25 可供出售金融資產(續)

截至2016年及2017年12月31日，貴集團已抵押公允價值總額為人民幣5,191,633千元及人民幣11,686,352千元的可供出售金融資產進行回購協議業務及債券借貸業務。

貴集團董事認為，預期非流動可供出售投資自有關期間末起一年後變現或受限制。

貴集團於未上市基金投資(主要投資於在中國上市的公開買賣權益證券)的公允價值基於基金資產淨值估值，有關基金資產淨值由各基金經理參考相關資產及負債的公允價值而計算。

貴集團於權益證券投資(無限制)、上市交易基金及債務證券的公允價值是參考截至有關期間末的報價釐定。

截至2016年及2017年12月31日，貴公司就向外部客戶轉讓公允價值總值分別為人民幣100,760千元及人民幣75,655千元的可供出售投資與客戶訂立融券安排。根據附註2(10)所述會計政策，該等安排並未導致終止確認金融資產。融券業務所收抵押品的公允價值與保證金融資產業務抵押品的公允價值分析載於附註33(c)。

26 買入返售金融資產

(a) 按抵押品分類：

貴集團

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
權益類證券.....	3,391,600	10,535,080	21,089,160
其他.....	—	—	30,000
減：減值損失.....	(16,958)	(52,475)	(126,358)
總計.....	<u>3,374,642</u>	<u>10,482,605</u>	<u>20,992,802</u>

流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
債務證券.....	10,894,009	11,328,078	22,923,054
權益類證券.....	3,278,296	22,174,662	22,664,770
其他.....	200,000	178,100	—
減：減值損失.....	(15,006)	(110,119)	(500,735)
總計.....	<u>14,357,299</u>	<u>33,570,721</u>	<u>45,087,089</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

26 買入返售金融資產(續)

(b) 按市場分析：

貴集團

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
上海證券交易所	1,306,600	2,995,960	8,282,873
深圳證券交易所	2,085,000	7,539,120	12,806,287
其他	—	—	30,000
減：減值損失	(16,958)	(52,475)	(126,358)
總計	<u>3,374,642</u>	<u>10,482,605</u>	<u>20,992,802</u>

流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
銀行同業市場	2,290,591	4,746,500	6,007,812
上海證券交易所	8,622,254	11,100,064	21,942,722
深圳證券交易所	3,259,460	17,656,176	17,637,290
其他	200,000	178,100	—
減：減值損失	(15,006)	(110,119)	(500,735)
總計	<u>14,357,299</u>	<u>33,570,721</u>	<u>45,087,089</u>

27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

非流動

	於12月31日
	2018年
股權工具	
— 權益類證券	405,265
— 基金	14,644
混合工具	300,000
理財產品及其他	2,699,806
總計	<u>3,419,715</u>
分析為：	
於香港以外地區上市	66,387
未上市	3,353,328
總計	<u>3,419,715</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

貴集團(續)

流動

	於12月31日
	2018年
債務證券.....	60,116,477
股權工具	
— 基金.....	16,179,493
— 權益類證券.....	1,512,060
混合工具.....	1,861,120
理財產品及其他.....	10,218,731
總計.....	89,887,881
分析為：	
於香港以外地區上市.....	27,730,693
於香港上市.....	10,587
未上市.....	62,146,601
總計.....	89,887,881

貴公司

非流動

	於12月31日
	2018年
股權工具	
— 權益類證券.....	4,464
理財產品及其他.....	1,687,250
總計.....	1,691,714
分析為：	
未上市.....	1,691,714

貴公司

流動

	於12月31日
	2018年
股權工具	
— 基金.....	303,741
混合工具.....	54,871
理財產品及其他.....	2,386,141
總計.....	2,744,753
分析為：	
於香港以外地區上市.....	54,871
未上市.....	2,689,882
總計.....	2,744,753

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

貴集團

流動

	於12月31日	
	2016年	2017年
持作交易：		
— 債務證券	25,032,634	37,918,541
— 基金	6,549,167	7,028,188
— 權益類證券	2,656,147	2,474,449
— 混合工具	38,359	140,221
— 理財產品及其他	—	123,200
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
— 混合工具	490,785	933,996
— 理財產品及其他	169,191	743,924
總計	<u>34,936,283</u>	<u>49,362,519</u>
分析為：		
持作交易：		
— 於香港以外地區上市	16,909,645	20,328,034
— 於香港境內上市	2,169	—
— 未上市	17,364,493	27,356,566
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
— 於香港以外地區上市	490,785	831,585
— 未上市	169,191	846,334
總計	<u>34,936,283</u>	<u>49,362,519</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團就向外部客戶轉讓公允價值總值為零、人民幣23,818千元及人民幣326,934千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產與客戶訂立融券安排。根據附註2(12)詳載的會計政策，該等安排並未導致終止確認金融資產。融券業務抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附註33(c)。

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團已抵押公允價值總值分別為人民幣10,022,371千元、人民幣30,662,913千元及人民幣40,516,687千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行賣出回購及債券借貸業務。

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團所持禁售期以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益類證券為零、零及人民幣132,773千元。

附錄一

會計師報告

28 存出保證金

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
於證券交易所及結算所的保證金			
— 中國證券登記結算有限責任公司	515,859	471,978	399,529
— 香港中央結算有限公司	11,767	10,179	8,085
— 香港聯合交易所有限公司	1,311	741	438
	<u>528,937</u>	<u>482,898</u>	<u>408,052</u>
於期貨及商品交易所的保證金			
— 中國金融期貨交易所	2,222,739	1,446,473	1,346,104
— 上海期貨交易所	1,215,337	1,474,023	1,136,555
— 大連商品交易所	1,219,627	1,370,666	1,107,956
— 鄭州商品交易所	373,211	402,564	758,114
— 上海國際能源交易中心	—	—	139,123
— 香港期貨交易所	3,186	3,215	1,314
	<u>5,034,100</u>	<u>4,696,941</u>	<u>4,489,166</u>
於其他機構的保證金			
— 中國證券金融股份有限公司	80,511	156,006	572,899
— 上海清算所	111,399	118,791	342,571
— 香港聯合交易所期權結算所有限公司	5,385	4,219	2,487
— 新加坡金融管理局	480	488	502
— 其他機構	50	—	14,935
	<u>197,825</u>	<u>279,504</u>	<u>933,394</u>
總計	<u>5,760,862</u>	<u>5,459,343</u>	<u>5,830,612</u>

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 遞延稅項
(a) 已確認遞延稅項資產／(負債)

貴集團

於有關期間合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)項目及有關變動如下：

遞延稅項來自：	減值 虧損撥備	應付 職工薪酬	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融工具的 公允價值 變動	衍生 金融工具的 公允價值 變動	可供出售 金融資產的 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 資產的公允 價值變動	業務合併	其他	總計
於2016年1月1日	152,816	484,953	(230,413)	3,136	(160,511)	—	(570,802)	7,048	(313,773)
於損益確認	(5,140)	120,015	238,172	18,431	—	—	358,272	24,267	754,017
於儲備確認	—	—	—	—	385,264	—	—	—	385,264
於2016年12月31日	147,676	604,968	7,759	21,567	224,753	—	(212,530)	31,315	825,508
於2017年1月1日	147,676	604,968	7,759	21,567	224,753	—	(212,530)	31,315	825,508
於損益確認	103,298	(184,362)	33,892	(8,717)	—	—	225,950	(9,472)	160,589
於儲備確認	—	—	—	—	(126,828)	—	—	—	(126,828)
於2017年12月31日	250,974	420,606	41,651	12,850	97,925	—	13,420	21,843	859,269
初步採用國際財務報告準則第9號的影響	(128,379)	—	(3,666)	—	(97,925)	233,308	—	—	3,338
於2018年1月1日	122,595	420,606	37,985	12,850	—	233,308	13,420	21,843	862,607
於損益確認	144,581	(33,744)	(8,093)	44,991	—	20,562	225,372	18,158	411,827
於儲備確認	—	—	—	—	—	284,131	—	—	284,131
於2018年12月31日	267,176	386,862	29,892	57,841	—	538,001	238,792	40,001	1,558,565

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 遞延稅項(續)

(a) 已確認遞延稅項資產/(負債)(續)

貴公司

於有關期間 貴公司財務狀況表確認的遞延稅項資產/(負債)項目及有關變動如下：

遞延稅項來自：	減值 虧損撥備	應付 職工薪酬	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融工具的 公允價值 變動	可供出售 金融資產的 公允價值 變動	業務合併	其他	總計
於2016年1月1日.....	2,362	4,294	—	—	(1,034,387)	—	(1,027,731)
於損益確認.....	—	330	—	—	358,272	—	358,602
於儲備確認.....	—	—	—	1,241	—	—	1,241
於2016年12月31日...	<u>2,362</u>	<u>4,624</u>	<u>—</u>	<u>1,241</u>	<u>(676,115)</u>	<u>—</u>	<u>(667,888)</u>
於2017年1月1日.....	2,362	4,624	—	1,241	(676,115)	—	(667,888)
於損益確認.....	(578)	(2,312)	—	—	225,950	(3,344)	219,716
於儲備確認.....	—	—	—	(2,719)	—	—	(2,719)
於2017年12月31日...	<u>1,784</u>	<u>2,312</u>	<u>—</u>	<u>(1,478)</u>	<u>(450,165)</u>	<u>(3,344)</u>	<u>(450,891)</u>
初步採用國際財務 報告準則第9號的 影響.....	(923)	—	305	1,478	—	—	860
於2018年1月1日.....	861	2,312	305	—	(450,165)	(3,344)	(450,031)
於損益確認.....	3,468	4,215	(16,290)	—	225,372	(1,724)	215,041
於儲備確認.....	—	—	—	—	—	—	—
於2018年12月31日...	<u>4,329</u>	<u>6,527</u>	<u>(15,985)</u>	<u>—</u>	<u>(224,793)</u>	<u>(5,068)</u>	<u>(234,990)</u>

(b) 合併財務狀況表及財務狀況表對賬

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
於合併財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值.....	1,580,342	1,310,456	1,800,675
於合併財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額.....	(754,834)	(451,187)	(242,110)
總計.....	<u>825,508</u>	<u>859,269</u>	<u>1,558,565</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 遞延稅項(續)

(b) 合併財務狀況表及財務狀況表對賬(續)

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
於財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	(667,888)	(450,891)	(234,990)

(c) 於其他綜合收益確認

貴集團

	於2016年12月31日		
	稅前	稅項收益	稅後
可供出售金融資產			
— 公允價值變動淨額	(1,021,792)	256,294	(765,498)
— 重新分類至損益	(516,976)	128,970	(388,006)
分佔聯營企業其他綜合收益	(10,735)	—	(10,735)
外幣財務報表匯兌差額	140,649	—	140,649
總計	(1,408,854)	385,264	(1,023,590)

	於2017年12月31日		
	稅前	稅項(支出)/收益	稅後
可供出售金融資產			
— 公允價值變動淨額	886,605	(224,690)	661,915
— 重新分類至損益	(391,999)	97,862	(294,137)
分佔聯營企業其他綜合收益	(4,901)	—	(4,901)
外幣財務報表匯兌差額	(146,299)	—	(146,299)
總計	343,406	(126,828)	216,578

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 遞延稅項(續)

(c) 於其他綜合收益確認(續)

貴集團(續)

	於2018年12月31日		
	稅前	稅項(支出)/收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產			
— 公允價值變動淨額.....	539,374	(134,758)	404,616
— 重新分類至損益.....	(234,834)	58,709	(176,125)
分佔聯營企業其他綜合收益....	367	—	367
外幣財務報表匯兌差額.....	115,256	—	115,256
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資			
— 公允價值變動淨額.....	(1,440,720)	360,180	(1,080,540)
總計.....	<u>(1,020,557)</u>	<u>284,131</u>	<u>(736,426)</u>

貴公司

	於2016年12月31日		
	稅前	稅項收益	稅後
可供出售金融資產			
— 公允價值變動淨額.....	(4,963)	1,241	(3,722)
總計.....	<u>(4,963)</u>	<u>1,241</u>	<u>(3,722)</u>

	於2017年12月31日		
	稅前	稅項支出	稅後
可供出售金融資產			
— 公允價值變動淨額.....	11,205	(2,719)	8,486
分佔聯營企業其他綜合收益....	(330)	—	(330)
總計.....	<u>10,875</u>	<u>(2,719)</u>	<u>8,156</u>

	於2018年12月31日		
	稅前	稅項支出	稅後
可供出售金融資產			
— 公允價值變動淨額.....	—	—	—
分佔聯營企業其他綜合收益....	—	—	—
總計.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(d) 未確認遞延稅項資產

根據載列於附註2(20)(ii)的會計政策，於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團並未確認就有關帶時間性差異的累計稅務虧損、壞賬撥備的遞延稅項資產，金額分別為人民幣62,954千元、人民幣54,000千元及人民幣63,374千元，主要原因為在有關稅務司法權區及有關實體很有可能存在未來應課稅溢利不足以抵銷可供動用的稅務虧損。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

30 其他非流動資產

按性質分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
長期遞延開支 ⁽¹⁾	120,300	120,121	111,086
分類為應收款項的投資	500,000	900,000	—
其他	66,581	63,506	65,620
總計	<u>686,881</u>	<u>1,083,627</u>	<u>176,706</u>

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
長期遞延開支 ⁽¹⁾	<u>1,667</u>	<u>6,722</u>	<u>6,119</u>

(1) 長期遞延開支變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
年初結餘	135,473	120,300	120,121
添置	7,635	25,523	10,950
自物業及設備轉入	34,379	29,584	29,055
攤銷	<u>(57,187)</u>	<u>(55,286)</u>	<u>(49,040)</u>
年末結餘	<u>120,300</u>	<u>120,121</u>	<u>111,086</u>

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
年初結餘	3,333	1,667	6,722
添置	—	7,072	1,003
攤銷	<u>(1,666)</u>	<u>(2,017)</u>	<u>(1,606)</u>
年末結餘	<u>1,667</u>	<u>6,722</u>	<u>6,119</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

31 應收賬款

(a) 按性質分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
應收賬款：			
— 結算款	951,700	904,757	642,120
— 手續費及佣金	537,758	643,837	618,643
— 已逾期款	34,624	67,343	135,661
減：減值損失	(57,407)	(90,500)	(158,834)
總計	1,466,675	1,525,437	1,237,590

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
應收賬款：			
— 手續費及佣金	6,970	—	—
減：減值損失	—	—	—
總計	6,970	—	—

(b) 按賬齡分析：

貴集團

於有關期間末，基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
一年內	1,410,932	1,425,070	1,101,611
一至兩年	47,691	80,739	109,292
兩至三年	6,371	14,661	16,835
三年以上	1,681	4,967	9,852
總計	1,466,675	1,525,437	1,237,590

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
一年內	6,970	—	—

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

31 應收賬款(續)

(c) 減值損失準備變動分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
年初.....	43,650	57,407	90,500
年內計提.....	13,777	33,093	68,334
減值轉回.....	(20)	—	—
年末.....	<u>57,407</u>	<u>90,500</u>	<u>158,834</u>

(d) 未減值應收賬款

既未逾期亦無減值的應收款項與多名近期並無拖欠還款記錄的多名客戶有關。

32 其他應收款項及預付款項

(a) 按性質分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
應收利息.....	2,157,948	2,759,988	2,841,105
存貨.....	—	—	775,149
應收商品業務客戶款項.....	31,369	103,261	296,571
應收資產管理計劃款項.....	—	—	228,862
已逾期及悉數減值的應收款項..	186,152	183,139	183,197
即期稅項資產.....	33,824	113,378	170,007
預付款項 ⁽¹⁾	120,748	125,931	134,553
應收債券發行人款項.....	4,250	143,079	82,871
保證金.....	45,206	146,007	73,559
應收款項類投資.....	220,000	500,000	—
其他 ⁽¹⁾	99,857	71,617	47,752
減：減值損失.....	<u>(201,535)</u>	<u>(196,632)</u>	<u>(264,831)</u>
總計.....	<u>2,697,819</u>	<u>3,949,768</u>	<u>4,568,795</u>

(1) 預付款項結餘及其他主要指 貴集團日常業務營運過程中產生的雜項應收款項及預付款項。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

32 其他應收款項及預付款項(續)

(a) 按性質分析：(續)

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
其他應收款項 ⁽¹⁾	7,031,812	4,061,697	8,130,446
應收利息	18,498	89,350	66,062
預付款項	8,111	11,624	16,040
其他	2,460	2,460	2,460
減：減值損失	—	—	(13,500)
總計	7,060,881	4,165,131	8,201,508

(1) 預付款項結餘及其他主要指 貴集團日常業務營運中產生的雜項應收款項及預付款項。

(b) 減值損失準備變動分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
年初	195,403	201,535	196,632
年內計提	6,132	—	68,193
減值轉回	—	(4,671)	—
已轉撥款項	—	(232)	—
以往年度核銷應收賬款	—	—	6
年末	201,535	196,632	264,831

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
年初	—	—	—
年內計提	—	—	13,500
年末	—	—	13,500

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

33 融出資金

(a) 按性質分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
個人.....	53,200,781	53,953,310	38,298,871
機構.....	2,777,041	1,921,215	4,892,369
減：減值損失.....	(108,746)	(135,808)	(84,265)
總計.....	55,869,076	55,738,717	43,106,975

(b) 減值損失準備變動分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
年初.....	139,695	108,746	135,808
年內計提.....	—	27,062	—
減值轉回.....	(30,949)	—	(51,512)
核銷款項.....	—	—	(31)
年末.....	108,746	135,808	84,265

(c) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
抵押品公允價值			
— 股票.....	157,463,324	152,298,606	116,050,302
— 現金.....	10,424,134	7,831,828	8,800,183
— 基金.....	148,294	397,061	1,555,229
— 債券.....	2,906	30,359	23,102
總計.....	168,038,658	160,557,854	126,428,816

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

34 衍生金融工具

貴集團

	於2016年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具			
— 國債期貨	2,253,543	—	(5,322)
— 利率互換合約	49,480,000	—	(48,345)
權益衍生工具			
— 股指期貨	26,665	68	—
— 股票期權	1,150	—	(25)
— 場外衍生工具	2,891,667	5,707	(19,973)
商品衍生工具			
— 貴金屬期貨	792,260	—	(51,711)
— 其他商品期貨	252,332	—	(1,723)
總計	<u>55,697,617</u>	<u>5,775</u>	<u>(127,099)</u>
減：以現金(收取)/支付 作為結算		(68)	107,101
淨額		<u>5,707</u>	<u>(19,998)</u>

	於2017年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具			
— 國債期貨	7,475,198	—	(22,976)
— 利率互換合約	44,740,000	—	(37,598)
權益衍生工具			
— 股指期貨	565,558	2,671	(53)
— 收益憑證	30,600	—	(8)
— 股票期權	223,627	131	(3,395)
— 場外衍生工具	3,038,015	6,579	(28,849)
商品衍生工具			
— 貴金屬期貨	1,181,946	—	(12,388)
— 其他商品期貨	1,507,608	—	(2,210)
總計	<u>58,762,552</u>	<u>9,381</u>	<u>(107,477)</u>
減：以現金(收取)/支付 作為結算		(2,671)	75,225
淨額		<u>6,710</u>	<u>(32,252)</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

34 衍生金融工具(續)

貴集團(續)

	於2018年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具			
— 國債期貨	2,672,026	—	(22,380)
— 利率互換合約	58,450,000	—	(214,330)
權益衍生工具			
— 股指期貨	508,409	8,948	—
— 收益憑證	3,700	—	(10)
— 股票期權	420,183	3,211	(5,466)
— 場外衍生工具	20,078,855	450,704	(450,824)
商品衍生工具			
— 貴金屬期貨	142,472	3,840	—
— 其他商品期貨	2,595,107	36,766	(15,562)
總計	<u>84,870,752</u>	<u>503,469</u>	<u>(708,572)</u>
減：以現金(收取)/支付 作為結算		(49,554)	252,272
淨額		<u>453,915</u>	<u>(456,300)</u>

在當日無負債結算制度下，貴集團於上海清算所結算的利率互換合約、股指期貨、國債期貨以及商品期貨合約的持倉損益已經結算並包含在「結算備付金」中。

35 結算備付金

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
於以下機構的交收資金			
— 中國證券登記結算 有限責任公司	1,449,060	2,457,771	3,035,195
— 中國金融期貨交易所	175,606	696	—
— 上海黃金交易所	81,652	131,852	17,789
— 其他機構	—	—	38,065
總計	<u>1,706,318</u>	<u>2,590,319</u>	<u>3,091,049</u>

36 代經紀客戶持有之現金

貴集團於銀行及授權機構開設獨立存款金賬戶，以存放日常業務過程中產生的客戶款項。貴集團已將經紀客戶款項分類為合併財務狀況表流動資產項目的代經紀客戶持有之現金，並在對任何損失及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

36 代經紀客戶持有之現金(續)

應賬款。在中國，代經紀客戶就其交易及結算資金持有的現金受中國證監會所頒佈有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有之現金受證券及期貨條例下的證券及期貨(客戶款項)規則限制及規管。

37 現金及銀行結餘

(a) 按性質分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
現金	495	432	599
銀行結餘	23,259,591	22,374,264	25,291,970
減：減值損失	—	—	(6,155)
總計	<u>23,260,086</u>	<u>22,374,696</u>	<u>25,286,414</u>

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
現金	—	—	37
銀行結餘	1,408,426	97,211	159,133
總計	<u>1,408,426</u>	<u>97,211</u>	<u>159,170</u>

銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

(b) 減值損失準備變動分析：

	於 2018年12月31日
年初	—
於2018年1月1日初步採納國際財務報告準則第9號的影響	8,043
減值轉回	(1,888)
年末	<u>6,155</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

38 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
現金.....	495	432	599
銀行結餘.....	23,259,591	22,374,264	25,291,970
結算備付金.....	1,706,318	2,590,319	3,091,049
原到期日於三個月內的債券投資....	—	622,632	—
原到期日於三個月內的 買入返售金融資產.....	9,197,413	9,484,103	22,923,054
減：受限制銀行存款.....	(5,875,464)	(8,080,658)	(11,519,965)
總計.....	28,288,353	26,991,092	39,786,707

受限制銀行存款主要包括 貴集團持有原到期日超過三個月的銀行存款及風險儲備保證金。

39 貸款及借款

貴集團

流動

	貨幣	名義利率	到期年份	於12月31日		
				2016年 賬面值	2017年 賬面值	2018年 賬面值
無抵押銀行貸款.....	港元	2.84%–4.00625%	2019	—	41,796	411,744
有抵押銀行貸款.....	港元	1.55%–2.84%	2018	249,201	664,548	—
無抵押銀行貸款.....	人民幣	4.35%–4.785%	2018	—	1,400,000	—
有抵押商品交易所借款.....	人民幣	0.90%–1.80%	2019	5,992	—	304,841
無抵押其他金融機構貸款...	人民幣	5.60%	2019	—	—	1,000
總計.....				255,193	2,106,344	717,585

非流動

	貨幣	名義利率	到期年份	於12月31日		
				2016年 賬面值	2017年 賬面值	2018年 賬面值
無抵押其他金融機構貸款....	人民幣	7.50%	2019	300,000	—	—
無抵押其他金融機構貸款....	人民幣	5.60%	2020	—	651,000	650,800
總計.....				300,000	651,000	650,800

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

39 貸款及借款(續)

貴公司

流動

	貨幣	名義利率	到期年份	於12月31日		
				2016年賬面值	2017年賬面值	2018年賬面值
無抵押銀行貸款	人民幣	4.35%–4.785%	2018	—	1,400,000	—
無抵押其他金融機構貸款....	人民幣	5.60%	2019	—	—	1,000
總計				—	1,400,000	1,000

非流動

	貨幣	名義利率	到期年份	於12月31日		
				2016年賬面值	2017年賬面值	2018年賬面值
無抵押其他金融機構貸款....	人民幣	5.60%	2020	—	651,000	650,800

40 已發行短期債務工具

貴集團

	名義利率	於2016年	發行	贖回	於2016年
		1月1日的賬面值			12月31日的賬面值
應付短期公司債券 ...	4.30%–5.10%	14,500,000	—	(14,500,000)	—
收益憑證.....	定息 1.00%–5.30%	9,856,792	9,648,700	(16,293,896)	3,211,596
總計		24,356,792	9,648,700	(30,793,896)	3,211,596

	名義利率	於2017年	發行	贖回	於2017年
		1月1日的賬面值			12月31日的賬面值
應付短期公司債券 ...	4.65%–4.89%	—	5,700,000	—	5,700,000
收益憑證.....	定息0.09% 加浮息–5.60%	3,211,596	20,751,337	(14,417,600)	9,545,333
總計		3,211,596	26,451,337	(14,417,600)	15,245,333

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

40 已發行短期債務工具(續)

貴集團(續)

	名義利率	於2018年	發行	贖回	於2018年
		1月1日的 賬面值			12月31日的 賬面值
應付短期公司債券...	5.50%	5,700,000	6,000,000	(5,700,000)	6,000,000
收益憑證.....	定息				
	2.00%–8.00%	9,545,333	33,607,528	(35,932,714)	7,220,147
總計.....		15,245,333	39,607,528	(41,632,714)	13,220,147

於2016年，貴集團已發行81期收益憑證及於年內償還124期收益憑證。直至2016年12月31日，餘下收益憑證按介乎1.00%至5.30%的定息計息，須於一年內償還。

於2017年，貴集團已發行245期收益憑證及於年內償還194期收益憑證。餘下收益憑證按0.09%的定息加浮息5.60%計息，須於一年內償還。

於2018年，貴集團已發行550期收益憑證及於年內償還505期收益憑證。餘下收益憑證按介乎2.00%至8.00%的定息加浮息計息，須於一年內償還。

41 拆入資金

貴集團

	附註	於12月31日		
		2016年	2017年	2018年
向中證金融公司的 融入資金.....	(1)	2,000,000	4,000,000	3,800,000
銀行同業借貸.....	(2)	1,000,000	3,900,000	7,818,941
總計.....		3,000,000	7,900,000	11,618,941

(1) 於2016年12月31日，向中證金融公司的融入資金分別按照年利率介乎3.00%至3.20%計息，初始到期日為91天。於2017年12月31日，向中證金融公司的融入資金按照年利率5.1%計息，初始到期日為182天。於2018年12月31日，向中證金融公司的融入資金分別按照年利率介乎4.30%至5.10%計息，初始到期日為182天。

(2) 於2016年12月31日，銀行同業借貸為無抵押並按照年利率5.5%計息，到期日為7天。於2017年12月31日，銀行同業借貸為無抵押並按照年利率介乎3.15%至7.20%計息，到期日為7天。於2018年12月31日，銀行同業借貸為無抵押並按照年利率介乎2.86%至5.70%計息，到期日介乎7天至365天。

42 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

貴集團

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
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 ⁽¹⁾ ..	—	—	44,017

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

42 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

貴集團(續)

流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
持作交易的金融負債			
— 黃金	857,675	2,648,100	142,330
— 債務證券	196,467	—	2,632,756
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 ⁽¹⁾ ..	—	—	3,355
總計	<u>1,054,142</u>	<u>2,648,100</u>	<u>2,778,441</u>

(1) 由於 貴集團有義務於結構實體到期日按照該等結構實體的有關條款向其他投資者支付款項， 貴集團將合併結構實體所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

43 應付經紀客戶賬款

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
客戶的其他經紀業務保證金	79,280,281	55,796,942	51,470,379
客戶融資融券保證金	10,424,134	7,831,828	8,800,183
總計	<u>89,704,415</u>	<u>63,628,770</u>	<u>60,270,562</u>

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

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

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

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

44 應付僱員薪酬

貴集團

流動及非流動

	於2016年12月31日			
	於1月1日	年內應計	已付款項	於12月31日
工資、獎金及津貼	5,561,809	4,777,887	(5,457,935)	4,881,761
退休金計劃供款	1,717	237,608	(236,823)	2,502
其他社會福利	87,658	745,410	(728,193)	104,875
總計	<u>5,651,184</u>	<u>5,760,905</u>	<u>(6,422,951)</u>	<u>4,989,138</u>

	於2017年12月31日			
	於1月1日	年內應計	已付款項	於12月31日
工資、獎金及津貼	4,881,761	3,907,007	(5,813,148)	2,975,620
退休金計劃供款	2,502	270,593	(269,008)	4,087
其他社會福利	104,875	862,992	(831,393)	136,474
總計	<u>4,989,138</u>	<u>5,040,592</u>	<u>(6,913,549)</u>	<u>3,116,181</u>

	於2018年12月31日			
	於1月1日	年內應計	已付款項	於12月31日
工資、獎金及津貼	2,975,620	3,953,589	(4,325,931)	2,603,278
退休金計劃供款	4,087	304,142	(305,560)	2,669
其他社會福利	136,474	920,212	(924,822)	131,864
總計	<u>3,116,181</u>	<u>5,177,943</u>	<u>(5,556,313)</u>	<u>2,737,811</u>

貴公司

流動及非流動

	於2016年12月31日			
	於1月1日	年內應計	已付款項	於12月31日
工資、獎金及津貼	34,210	96,576	(70,600)	60,186
退休金計劃供款	—	3,892	(3,892)	—
其他社會福利	1,034	9,440	(7,509)	2,965
總計	<u>35,244</u>	<u>109,908</u>	<u>(82,001)</u>	<u>63,151</u>

	於2017年12月31日			
	於1月1日	年內應計	已付款項	於12月31日
工資、獎金及津貼	60,186	137,954	(130,461)	67,679
退休金計劃供款	—	4,286	(4,286)	—
其他社會福利	2,965	13,538	(14,016)	2,487
總計	<u>63,151</u>	<u>155,778</u>	<u>(148,763)</u>	<u>70,166</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

44 應付僱員薪酬(續)

貴集團(續)

流動及非流動(續)

	於2018年12月31日			
	於1月1日	年內應計	已付款項	於12月31日
工資、獎金及津貼	67,679	129,698	(87,231)	110,146
退休金計劃供款	—	4,791	(4,791)	—
其他社會福利	2,487	20,295	(22,108)	674
總計	<u>70,166</u>	<u>154,784</u>	<u>(114,130)</u>	<u>110,820</u>

45 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
應付合併結構化實體權益			
持有人款項	14,882,771	12,635,394	11,995,527
應付利息	1,334,477	1,528,950	2,267,845
應付清算款	389,513	136,012	190,058
應代職工支付款項	183,047	118,106	82,687
應付股利	135,663	135,201	135,201
應付營業稅及其他稅項	135,497	161,338	337,127
長期應付款項	132,759	133,126	133,494
期貨經紀業務風險儲備	123,089	143,827	162,980
應計支出	62,428	22,262	13,237
應付銷售支出	57,669	57,087	83,957
應付手續費及佣金	51,636	35,114	28,805
應付證券及期貨投資者			
保護基金款項	41,667	31,801	35,795
保證金	40,785	42,842	46,004
代經紀客戶收取利息及股利	34,075	25,577	23,274
應付經紀人佣金	32,630	29,053	14,918
其他 ⁽¹⁾	79,797	94,325	83,811
總計	<u>17,717,503</u>	<u>15,330,015</u>	<u>15,634,720</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 其他應付款項及應計費用(續)

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
應付利息.....	191,236	201,408	353,242
應付營業稅及其他稅項.....	28,151	3,481	785
應代職工支付款項.....	210	1,461	6,481
暫收款.....	11,220	—	741
收購子公司應付款項.....	2,126,968	—	—
其他 ⁽¹⁾	877	664	2,320
總計.....	2,358,662	207,014	363,569

(1) 其他結餘主要指來自 貴集團日常業務營運產生的應付雜費。

46 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析：

貴集團

流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
債務證券.....	18,131,257	44,208,492	61,526,090
融出資金債權收益權回購.....	15,281,641	12,201,000	12,500,000
其他.....	163,835	—	845,790
總計.....	33,576,733	56,409,492	74,871,880

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
融出資金債權收益權回購.....	1,201,000	7,750,000	3,800,000
股票質押式回購協議.....	—	500,000	500,000
總計.....	1,201,000	8,250,000	4,300,000

貴公司

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
股票質押式回購協議.....	—	500,000	500,000

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

46 賣出回購金融資產款(續)

(b) 按市場分析：

貴集團

流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
證券交易所.....	8,552,592	22,136,943	20,352,572
銀行同業市場.....	9,578,664	22,071,549	41,173,518
場外市場.....	15,445,477	12,201,000	13,345,790
總計.....	33,576,733	56,409,492	74,871,880

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
場外市場.....	1,201,000	8,250,000	4,300,000

貴公司

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
場外市場.....	—	500,000	500,000

47 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
商品買賣合約.....	—	—	56,073
保薦及財務諮詢合約.....	—	—	22,340
資產管理合約.....	—	—	8,337
總計.....	—	—	86,750

於2018年12月31日，根據貴集團現有合約分配至餘下履約責任的交易價總額為人民幣456,823千元。此金額代表預計來自客戶與商品買賣合約、保薦及財務諮詢合約及資產管理合約的未來可確定收益。貴集團將確認，於未來當或由於工程完成的預期收益，或就商品交易而言，當客戶取得及接受該商品時，商品的大部分收益預期將於未來12至24個月內確認。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 長期債券

貴集團

於2016年12月31日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原始貨幣			原始貨幣	
12申萬債 ⁽¹⁾	6,000,000	2013/07/29	2019/07/29	5,987,700	5.20%
15申證C1 ⁽²⁾	10,000,000	2015/06/30	2019/06/30	10,000,000	5.30%
16申證C1 ⁽³⁾	10,000,000	2016/03/25	2021/03/25	10,000,000	3.62%
16申宏01 ⁽⁴⁾	5,000,000	2016/04/26	2021/04/26	5,000,000	3.45%
16申宏02 ⁽⁵⁾	2,000,000	2016/09/09	2019/09/09	2,000,000	2.90%
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,500,000	3.20%
16申證C2 ⁽⁷⁾	5,000,000	2016/10/19	2018/10/19	5,000,000	3.17%
16申證C3 ⁽⁸⁾	5,000,000	2016/10/19	2019/10/19	5,000,000	3.28%
收益憑證 ⁽²²⁾	13,835,268	附註 ⁽²²⁾	附註 ⁽²²⁾	13,835,268	3.53%– 6.20%
名稱	於2016年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2016年 12月31日的 賬面值
12申萬債 ⁽¹⁾	5,992,674	—	2,055	—	5,994,729
15申證C1 ⁽²⁾	10,000,000	—	—	—	10,000,000
16申證C1 ⁽³⁾	—	10,000,000	—	—	10,000,000
16申宏01 ⁽⁴⁾	—	5,000,000	—	—	5,000,000
16申宏02 ⁽⁵⁾	—	2,000,000	—	—	2,000,000
16申宏03 ⁽⁶⁾	—	5,500,000	—	—	5,500,000
16申證C2 ⁽⁷⁾	—	5,000,000	—	—	5,000,000
16申證C3 ⁽⁸⁾	—	5,000,000	—	—	5,000,000
收益憑證 ⁽²²⁾	10,195,518	7,832,236	—	(4,192,486)	13,835,268
總計	26,188,192	40,332,236	2,055	(4,192,486)	62,329,997

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 長期債券(續)

貴集團(續)

於2017年12月31日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原始貨幣			原始貨幣	
12申萬債 ⁽¹⁾	6,000,000	2013/07/29	2019/07/29	5,987,700	5.20%
15申證C1 ⁽²⁾	10,000,000	2015/06/30	2019/06/30	10,000,000	5.30%
16申證C1 ⁽³⁾	10,000,000	2016/03/25	2021/03/25	10,000,000	3.62%
16申宏01 ⁽⁴⁾	5,000,000	2016/04/26	2021/04/26	5,000,000	3.45%
16申宏02 ⁽⁵⁾	2,000,000	2016/09/09	2019/09/09	2,000,000	2.90%
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,500,000	3.20%
16申證C2 ⁽⁷⁾	5,000,000	2016/10/19	2018/10/19	5,000,000	3.17%
16申證C3 ⁽⁸⁾	5,000,000	2016/10/19	2019/10/19	5,000,000	3.28%
17申證01 ⁽⁹⁾	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 ⁽¹⁰⁾	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C1 ⁽¹¹⁾	400,000	2017/11/16	2019/11/16	400,000	5.20%
17申證C2 ⁽¹²⁾	4,300,000	2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
收益憑證 ⁽²³⁾	14,470,224	附註 ⁽²³⁾	附註 ⁽²³⁾	14,470,224	3.53%– 5.60%

名稱	於2017年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2017年 12月31日的 賬面值
	12申萬債 ⁽¹⁾				5,994,729
15申證C1 ⁽²⁾	10,000,000	—	—	(10,000,000)	—
16申證C1 ⁽³⁾	10,000,000	—	—	—	10,000,000
16申宏01 ⁽⁴⁾	5,000,000	—	—	—	5,000,000
16申宏02 ⁽⁵⁾	2,000,000	—	—	—	2,000,000
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,500,000	—	—	—	5,500,000
16申證C2 ⁽⁷⁾	5,000,000	—	—	—	5,000,000
16申證C3 ⁽⁸⁾	5,000,000	—	—	—	5,000,000
17申證01 ⁽⁹⁾	—	7,500,000	—	—	7,500,000
17申證02 ⁽¹⁰⁾	—	500,000	—	—	500,000
17申證C1 ⁽¹¹⁾	—	400,000	—	—	400,000
17申證C2 ⁽¹²⁾	—	4,300,000	—	—	4,300,000
收益憑證 ⁽²³⁾	13,835,268	7,055,905	—	(6,420,949)	14,470,224
總計	62,329,997	19,755,905	2,049	(16,420,949)	65,667,002

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 長期債券(續)

貴集團(續)

於2018年12月31日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原始貨幣			原始貨幣	
12申萬債 ⁽¹⁾	6,000,000	2013/07/29	2019/07/29	5,987,700	5.20%
16申證C1 ⁽³⁾	10,000,000	2016/03/25	2021/03/25	10,000,000	3.62%
16申宏01 ⁽⁴⁾	5,000,000	2016/04/26	2021/04/26	5,000,000	3.45%
16申宏02 ⁽⁵⁾	2,000,000	2016/09/09	2019/09/09	2,000,000	2.90%
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,500,000	3.20%
16申證C2 ⁽⁷⁾	5,000,000	2016/10/19	2018/10/19	5,000,000	3.17%
16申證C3 ⁽⁸⁾	5,000,000	2016/10/19	2019/10/19	5,000,000	3.28%
17申證01 ⁽⁹⁾	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 ⁽¹⁰⁾	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C1 ⁽¹¹⁾	400,000	2017/11/16	2019/11/16	400,000	5.20%
17申證C2 ⁽¹²⁾	4,300,000	2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
18申證C1 ⁽¹³⁾	1,400,000	2018/04/12	2020/04/12	1,400,000	5.25%
18申證C2 ⁽¹⁴⁾	4,600,000	2018/04/12	2023/04/12	4,600,000	5.35%
18申證C3 ⁽¹⁵⁾	4,200,000	2018/05/21	2020/05/21	4,200,000	5.38%
18申宏01 ⁽¹⁶⁾	500,000	2018/07/17	2023/07/17	499,997	4.40%
18申宏02 ⁽¹⁷⁾	6,500,000	2018/07/17	2023/07/17	6,499,956	4.80%
18申證C5 ⁽¹⁸⁾	5,100,000	2018/09/17	2020/09/17	5,100,000	4.69%
18申證01 ⁽¹⁹⁾	2,000,000	2018/11/19	2020/11/19	2,000,000	4.10%
18申證02 ⁽²⁰⁾	3,000,000	2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 ⁽²¹⁾	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
收益憑證 ⁽²⁴⁾	12,900,391	附註 ⁽²⁴⁾	附註 ⁽²⁴⁾	12,900,391	3.00%– 5.80%

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 長期債券(續)

貴集團(續)

於2018年12月31日(續)

名稱	於2018年	增加額	攤銷金額	減少額	於2018年
	1月1日的				12月31日的
	賬面值				賬面值
12申萬債 ⁽¹⁾	5,996,778	—	2,048	—	5,998,826
16申證C1 ⁽³⁾	10,000,000	—	—	—	10,000,000
16申宏01 ⁽⁴⁾	5,000,000	—	—	—	5,000,000
16申宏02 ⁽⁵⁾	2,000,000	—	—	—	2,000,000
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,500,000	—	—	—	5,500,000
16申證C2 ⁽⁷⁾	5,000,000	—	—	(5,000,000)	—
16申證C3 ⁽⁸⁾	5,000,000	—	—	—	5,000,000
17申證01 ⁽⁹⁾	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 ⁽¹⁰⁾	500,000	—	—	—	500,000
17申證C1 ⁽¹¹⁾	400,000	—	—	—	400,000
17申證C2 ⁽¹²⁾	4,300,000	—	—	—	4,300,000
18申證C1 ⁽¹³⁾	—	1,400,000	—	—	1,400,000
18申證C2 ⁽¹⁴⁾	—	4,600,000	—	—	4,600,000
18申證C3 ⁽¹⁵⁾	—	4,200,000	—	—	4,200,000
18申宏01 ⁽¹⁶⁾	—	499,997	—	—	499,997
18申宏02 ⁽¹⁷⁾	—	6,499,956	4	—	6,499,960
18申證C5 ⁽¹⁸⁾	—	5,100,000	—	—	5,100,000
18申證01 ⁽¹⁹⁾	—	2,000,000	—	—	2,000,000
18申證02 ⁽²⁰⁾	—	3,000,000	—	—	3,000,000
18申證03 ⁽²¹⁾	—	1,500,000	—	—	1,500,000
收益憑證 ⁽²⁴⁾	14,470,224	10,679,866	1	(12,249,700)	12,900,391
總計	<u>65,667,002</u>	<u>39,479,819</u>	<u>2,053</u>	<u>(17,249,700)</u>	<u>87,899,174</u>

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
一年內到期的長期債券	5,954,542	16,522,350	22,331,358
一年後到期的長期債券	56,375,455	49,144,652	65,567,816
總計	<u>62,329,997</u>	<u>65,667,002</u>	<u>87,899,174</u>

貴公司

於2016年12月31日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原始貨幣			原始貨幣	
16申宏01 ⁽⁴⁾	5,000,000	2016/04/26	2021/04/26	4,980,000	3.45%
16申宏02 ⁽⁵⁾	2,000,000	2016/09/09	2019/09/09	1,996,000	2.90%
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,489,000	3.20%

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 長期債券(續)

貴公司(續)

於2016年12月31日(續)

名稱	於2016年	增加額	攤銷金額	減少額	於2016年
	1月1日的				12月31日的
	賬面值				賬面值
16申宏01 ⁽⁴⁾	—	4,980,000	2,473	—	4,982,473
16申宏02 ⁽⁵⁾	—	1,996,226	378	—	1,996,604
16申宏03 ⁽⁶⁾	—	5,489,623	601	—	5,490,224
總計.....	—	12,465,849	3,452	—	12,469,301

於2017年12月31日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原始貨幣			原始貨幣	
16申宏01 ⁽⁴⁾	5,000,000	2016/04/26	2021/04/26	4,980,000	3.45%
16申宏02 ⁽⁵⁾	2,000,000	2016/09/09	2019/09/09	1,996,000	2.90%
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,489,000	3.20%

名稱	於2017年	增加額	攤銷金額	減少額	於2017年
	1月1日的				12月31日的
	賬面值				賬面值
16申宏01 ⁽⁴⁾	4,982,473	—	3,720	—	4,986,193
16申宏02 ⁽⁵⁾	1,996,604	—	1,232	—	1,997,836
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,490,224	—	1,967	—	5,492,191
總計.....	12,469,301	—	6,919	—	12,476,220

於2018年12月31日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原始貨幣			原始貨幣	
16申宏01 ⁽⁴⁾	5,000,000	2016/04/26	2021/04/26	4,980,000	3.45%
16申宏02 ⁽⁵⁾	2,000,000	2016/09/09	2019/09/09	1,996,000	2.90%
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,489,000	3.20%
18申宏01 ⁽¹⁶⁾	500,000	2018/07/17	2023/07/17	499,400	4.40%
18申宏02 ⁽¹⁷⁾	6,500,000	2018/07/17	2023/07/17	6,492,200	4.80%

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 長期債券(續)

貴公司(續)

於2018年12月31日(續)

名稱	於2018年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2018年 12月31日的 賬面值
16申宏01 ⁽⁴⁾	4,986,193	—	3,853	—	4,990,046
16申宏02 ⁽⁵⁾	1,997,836	—	1,269	—	1,999,105
16申宏03 ⁽⁶⁾	5,492,191	—	2,032	—	5,494,223
18申宏01 ⁽¹⁶⁾	—	499,434	82	—	499,516
18申宏02 ⁽¹⁷⁾	—	6,492,642	606	—	6,493,248
總計.....	12,476,220	6,992,076	7,842	—	19,476,138

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
一年內到期的長期債券.....	—	—	1,999,105
一年後到期的長期債券.....	12,469,301	12,476,220	17,477,033
總計.....	12,469,301	12,476,220	19,476,138

經董事會及相關監管機構批准，貴集團已發行以下債券：

- (1) 於2013年7月29日發行六年期金額為人民幣60億元的公司債券；該債券附帶可於2016年7月29日行使的提前贖回權。
- (2) 於2015年6月30日發行四年期金額為人民幣100億元的次級債券；該債券附帶可於2017年6月30日行使的提前贖回權。於2017年6月30日，15申證C1已被提前贖回。
- (3) 於2016年3月25日發行五年期金額為人民幣100億元的次級債券；該債券附帶可於2019年3月25日行使的提前贖回權。
- (4) 於2016年4月26日發行五年期金額為人民幣50億元的公司債券；該債券附帶可於2019年4月26日行使的提前贖回權。
- (5) 於2016年9月9日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (6) 於2016年9月9日發行五年期金額為人民幣55億元的公司債券。
- (7) 於2016年10月19日發行兩年期金額為人民幣50億元的次級債券。
- (8) 於2016年10月19日發行三年期金額為人民幣50億元的次級債券。
- (9) 於2017年2月17日發行五年期金額為人民幣75億元的公司債券。
- (10) 於2017年2月17日發行七年期金額為人民幣5億元的公司債券。
- (11) 於2017年11月16日發行兩年期金額為人民幣4億元的次級債券。
- (12) 於2017年11月16日發行三年期金額為人民幣43億元的次級債券。
- (13) 於2018年4月12日發行兩年期金額為人民幣14億元的次級債券。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 長期債券(續)

- (14) 於2018年4月12日發行五年期金額為人民幣46億元的次級債券；該債券附帶可於2021年4月12日行使的提前贖回權。
- (15) 於2018年5月21日發行兩年期金額為人民幣42億元的次級債券。
- (16) 於2018年7月17日發行五年期金額為人民幣5億元的公司債券；該債券附帶可於2021年7月17日行使的提前贖回權。
- (17) 於2018年7月17日發行五年期金額為人民幣65億元的公司債券。
- (18) 於2018年9月17日發行兩年期金額為人民幣51億元的次級債券。
- (19) 於2018年11月19日發行兩年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (20) 於2018年11月19日發行三年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (21) 於2018年12月10日發行五年期金額為人民幣15億元的公司債券。
- (22) 於2016年，貴集團共發行11期期限超過一年的收益憑證。未到期產品的年收益率為3.53%至6.20%。
- (23) 於2017年，貴集團共發行7期期限超過一年的收益憑證。未到期產品的年收益率為3.53%至5.60%。
- (24) 於2018年，貴集團共發行121期期限超過一年的收益憑證。未到期產品的年收益率為3.00%至5.80%。

49 其他非流動負債

按性質分析：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
應付合併結構性實體權益			
持有人款項	2,310,376	1,117,079	139,515
遞延收入	73,691	88,809	81,649
總計	<u>2,384,067</u>	<u>1,205,888</u>	<u>221,164</u>

50 股本

貴公司已發行的所有股份均為繳足普通股。每股面值為人民幣1元。貴公司已發行的股份數目及其面值如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
已登記、發行及繳足股份數目 (千股)(每股股份人民幣1元)	<u>20,056,606</u>	<u>20,056,606</u>	<u>22,535,945</u>

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 股本(續)

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴公司非買賣受限制A股數目分別為12,888,914,366股、12,646,599,332股及2,507,825,367股。

51 儲備及未分配利潤

(a) 資本儲備

資本儲備主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及貴集團就收購股權已付非控股股東之代價與按比例資產淨值之賬面值之差額。

(b) 盈餘儲備

根據中國公司法，貴公司須按淨利潤的一定比例提取法定盈餘儲備直至法定盈餘儲備累計達至其註冊資本的50%。

經股東批准，法定儲備可用於彌補累計損失或轉增貴公司的資本，惟將法定盈餘儲備轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於貴公司轉增前當時註冊資本的25%。

(c) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，貴集團按年度淨利潤的一定比例提取一般風險儲備金。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定及《證券法》的要求，貴集團按年度淨利潤的一定比例提取交易風險儲備金，以彌補證券交易的損失。

一般儲備亦包括貴公司子公司根據適用地方規例提取的其他一般儲備。

(d) 公允價值儲備

公允價值儲備包括：

於2018年1月1日前

公允價值儲備包括可供出售金融資產直至資產終止確認或減值之累計公允價值變動淨額。

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

51 儲備及未分配利潤(續)

(d) 公允價值儲備(續)

於2018年1月1日後

- 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類證券的累計公允價值變動淨額；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務類證券直至資產終止確認或重新分類之累計公允價值變動淨額。該減少金額為虧損撥備金額。

(e) 匯兌儲備

匯兌儲備主要包括換算外幣財務報表產生之外幣匯兌差額。

(f) 未分配利潤

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴公司應佔合併未分配利潤包括子公司提取的盈餘儲備分別人民幣2,080百萬元、人民幣2,643百萬元及人民幣3,304百萬元，及股東併購同一控制下宏源證券所產生的人民幣2,185百萬元、人民幣2,185百萬元及人民幣2,185百萬元。

根據日期為2016年5月17日的股東大會決議案，批准貴公司基於股本總額14,856,745千股分別向股東分派現金股利每10股人民幣1.50元(含稅)及每10股3.50股紅股，共計股利人民幣7,428,372千元。

根據日期為2017年4月19日的的股東大會決議案，批准貴公司基於股本總額20,056,606千股向股東分派現金股利每10股人民幣1.00元(含稅)，共計股利人民幣2,005,661千元。

根據日期為2018年5月11日的的股東大會決議案，批准貴公司基於股本總額22,535,945千股向股東分派現金股利每10股人民幣0.50元(含稅)，共計股利人民幣1,126,797千元。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

51 儲備及未分配利潤(續)

(g) 年內其他綜合收益累計儲備，扣稅項
貴集團

於2016年12月31日					
	公允價值 儲備	匯兌儲備	小計	非控股權益	總計
可供出售金融資產					
— 公允價值變動淨額...	(765,215)	—	(765,215)	(283)	(765,498)
— 重新分類至損益.....	(387,482)	—	(387,482)	(524)	(388,006)
分佔聯營企業其他					
綜合收益.....	(10,735)	—	(10,735)	—	(10,735)
財務報表外幣匯兌差額.	—	53,406	53,406	87,243	140,649
總計.....	<u>(1,163,432)</u>	<u>53,406</u>	<u>(1,110,026)</u>	<u>86,436</u>	<u>(1,023,590)</u>
於2017年12月31日					
	公允價值 儲備	匯兌儲備	小計	非控股權益	總計
可供出售金融資產					
— 公允價值變動淨額...	659,444	—	659,444	2,471	661,915
— 重新分類至損益.....	(291,737)	—	(291,737)	(2,400)	(294,137)
分佔聯營企業其他					
綜合收益.....	(4,901)	—	(4,901)	—	(4,901)
財務報表外幣匯兌差額.	—	(56,211)	(56,211)	(90,088)	(146,299)
總計.....	<u>362,806</u>	<u>(56,211)</u>	<u>306,595</u>	<u>(90,017)</u>	<u>216,578</u>
於2018年12月31日					
	公允價值 儲備	匯兌儲備	小計	非控股權益	總計
之後將重新分類至 損益的項目：					
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產					
— 公允價值變動淨額...	404,616	—	404,616	—	404,616
— 重新分類至損益.....	(176,125)	—	(176,125)	—	(176,125)
分佔聯營企業其他					
綜合收益.....	367	—	367	—	367
財務報表外幣匯兌差額.	—	52,032	52,032	63,224	115,256
之後不能重新分類至 損益的項目：					
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的權益投資					
— 公允價值變動淨額...	(1,080,540)	—	(1,080,540)	—	(1,080,540)
總計.....	<u>(851,682)</u>	<u>52,032</u>	<u>(799,650)</u>	<u>63,224</u>	<u>(736,426)</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

52 轉讓金融資產

於日常業務過程中，貴集團在部分交易中轉讓已確認金融資產予第三方或客戶，但保留已轉讓金融資產的風險及回報。因此，貴集團並無於資產負債中終止確認該等金融資產。

貴集團就向對手方轉讓以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產收取費用並已簽署協議以回購有關資產。根據該協議，對手方有權於協議期限內獲得合約現金流量及再次將相關證券用作抵押品，並有義務於該協議訂明的到期日向貴集團歸還該等證券。貴集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此貴集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

貴集團就向對手方轉讓融資融券收入權收取費用並已簽署協議回購該等資產。根據回購協議，貴集團向對手方轉讓收入權包括貴集團根據融資融券合約可能收取的任何其他收入及對手方於回購期結束後須返還收入權予貴集團。貴集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此貴集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

	於2016年12月31日		於2017年12月31日		於2018年12月31日	
	轉讓資產的 賬面值	有關負債的 賬面值	轉讓資產的 賬面值	有關負債的 賬面值	轉讓資產的 賬面值	有關負債的 賬面值
回購協議.....	20,562,361	(16,604,934)	22,615,338	(20,948,184)	17,768,176	(16,802,192)
融出證券.....	100,760	—	99,473	—	463,994	—

53 承擔

經營租賃承擔

於2016年、2017年及2018年12月31日，根據不可撤銷經營租賃的未來最低應付租賃款項總額如下：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
一年內(含一年).....	283,121	289,133	408,781
一至兩年(含兩年).....	203,531	221,677	251,424
兩至三年(含三年).....	153,147	144,334	120,428
三年以上.....	110,544	149,338	170,397
總計.....	750,343	804,482	951,030

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 於結構實體的權益

(a) 貴集團合併入賬的結構實體權益

貴集團擁有若干合併入賬的結構化主體，主要為理財產品。對於 貴集團作為管理人或投資者的結構實體， 貴集團根據附註2(6)(i)所列會計政策評估控制權。

於2016年、2017年及2018年12月31日，合併入賬的資產管理產品的資產淨值分別為人民幣20,817,931千元、人民幣15,857,777千元及人民幣13,641,596千元，而 貴集團於合併入賬結構實體所持的權益賬面值分別為人民幣3,643,402千元、人民幣2,224,578千元及人民幣1,459,183千元。

其他投資者於合併入賬結構實體所持權益分類為合併損益表的投資收益淨額或利息支出，以及合併財務狀況表的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他應付款項及應計費用或其他非流動負債。

於有關期間末， 貴集團重新評估對結構實體的控制權並釐定 貴集團是否為主要責任人。

(b) 貴集團在第三方機構發起設立並未合併入賬但享有權益的結構實體

貴集團並未合併入賬但享有權益的結構實體類型包括基金及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構實體的性質和目的為管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 於結構實體的權益(續)

(b) 貴集團在第三方機構發起設立並未合併入賬但享有權益的結構實體(續)

於有關期間末，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於 貴集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	於2016年12月31日			
	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	分類為 應收款項的 投資	合計
基金	430,982	6,298,241	—	6,729,223
理財產品及其他	24,049,699	—	200,000	24,249,699
總計	24,480,681	6,298,241	200,000	30,978,922

	於2017年12月31日			
	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	分類為 應收款項的 投資	合計
基金	170,290	6,992,922	—	7,163,212
理財產品及其他	21,446,839	723,916	—	22,170,755
總計	21,617,129	7,716,838	—	29,333,967

	於2018年12月31日			
	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 當期損益的 金融資產	按攤餘 成本計量的 金融資產	合計
基金	—	15,599,287	—	15,599,287
理財產品及其他	6,241,521	10,950,747	8,899,295	26,091,563
總計	6,241,521	26,550,034	8,899,295	41,690,850

(c) 由 貴集團發起而 貴集團並未合併入賬的結構實體

由 貴集團發起而 貴集團並未合併入賬但擁有權益的結構實體類型包括基金及資產管理產品。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 於結構實體的權益(續)

(c) 由 貴集團發起而 貴集團並未合併入賬的結構實體(續)

於有關期間末，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於 貴集團於未合併入賬且由 貴集團發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	於2016年12月31日		
	可供出售 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	合計
基金	79,287	250,926	330,213
理財產品及其他	358,709	169,191	527,900
總計	437,996	420,117	858,113

	於2017年12月31日		
	可供出售 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	合計
基金	38,170	35,266	73,436
理財產品及其他	1,615,996	143,208	1,759,204
總計	1,654,166	178,474	1,832,640

	於2018年12月31日		
	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	按攤餘成本 計量的金融資產	合計
基金	594,850	—	594,850
理財產品及其他	1,967,790	363,172	2,330,962
總計	2,562,640	363,172	2,925,812

於2016年、2017年及2018年12月31日，由 貴集團擔任資產管理人的未納入合併範圍的結構化實體的淨資產分別為人民幣792,944,695千元、人民幣925,885,454千元及人民幣725,896,545千元。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度， 貴集團確認的資產管理業務收入分別為人民幣1,804,120千元、人民幣1,303,079千元及人民幣1,198,656千元。於2016年、2017年及2018年12月31日，相應的應收報酬分別為人民幣306,405千元、人民幣404,702千元及人民幣410,145千元。

55 或有事項

截至2016年、2017年及2018年12月31日， 貴集團並無涉及任何可能對 貴集團財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大未決法律，仲裁或行政訴訟。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

56 關聯方關係及交易

(a) 關聯方關係

(i) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上股權的 貴公司股東。所持 貴公司股份百分比：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
中國建銀投資有限責任公司....	32.89%	32.89%	29.27%
中央匯金投資有限責任公司....	25.03%	25.03%	22.28%
上海久事(集團)有限公司.....	6.05%	6.05%	5.38%

(ii) 貴公司聯營企業及合營企業

貴公司聯營企業及合營企業詳細資料載於附註22。

(iii) 其他關聯方

其他關聯方包括主要股東的子公司及主要管理層人員。

(b) 關聯方交易及結餘

(i) 貴集團與主要股東的交易：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
年末結餘			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	199,510	198,110	—
其他應收款項及預付款項.....	1,965	6,641	—

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
年內交易			
手續費及佣金收入.....	—	3,257	7,557
投資收益淨額.....	6,513	6,641	7,647

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

56 關聯方關係及交易(續)

(b) 關聯方交易及結餘(續)

(ii) 貴集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易：

	於12月31日		
	2017年	2016年	2018年
年末結餘			
現金及銀行結餘	49,602,535	31,222,134	30,606,701
買入返售金融資產	179,825	—	—
賣出回購金融資產款	—	—	5,272,430
應收賬款	15,107	21,354	12,270
物業及設備	17,818	—	—
貸款及借款	5,000	500,000	—
其他應付款項及應計費用	26,613	31,798	46,924

	於12月31日		
	2017年	2016年	2018年
年內交易			
利息收入	1,125,210	1,074,629	968,302
手續費及佣金收入	133,901	170,642	157,818
投資收益淨額	—	506	10,190
其他收入及收益	5,694	8,892	8,151
手續費及佣金支出	98,856	80,236	75,435
利息支出	17,432	85,078	88,173
其他營業支出	15,937	9,906	20,459

(c) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員酬金，包括如附註15所披露向 貴公司董事及監事支付的款項如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
短期職工薪酬			
— 袍金、工資、津貼及獎金	33,530	26,662	19,317
離職後福利			
— 退休計劃供款	1,691	1,604	1,937
總計	35,221	28,266	21,254

薪酬總額計入「職工薪酬」(見附註10)。

57 分部報告

於2018年， 貴集團根據經修訂的經營分部分配資源及評估分部業績。因此，有關期間的分部報告乃依據 貴公司於過往財務資料中所採納新方法呈列。

- 企業金融分部主要包括向企業提供投資銀行服務和使用自有資金進行對外投資(即本金投資)。投資銀行業務提供股票保薦及承銷、債券承銷及結構性融資、

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

57 分部報告(續)

併購重組財務顧問以及新三板業務等服務；此外通過各類金融工具進行股權和債權的本金投資；

- 個人金融分部主要向個人及非專業機構投資者提供證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資、金融產品代銷和投資顧問等服務；
- 機構服務及交易分部主要包括為專業機構投資者提供主經紀商服務與研究諮詢等服務，以及進行固定收益、貨幣及商品自營交易，並以此為基礎為機構客戶提供銷售、交易、對沖和場外衍生品服務；
- 投資管理分部主要包括資產管理、公募基金管理和私募基金管理業務。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

57 分部報告(續)

業務分部

截至2016年12月31日止年度

	企業金融		個人金融	機構服務 及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	2,257,005	68,337	6,240,491	1,054,210	1,934,047	11,554,090
利息收入	21,295	69,302	6,279,796	638,917	245,190	7,254,500
投資收益淨額	76,841	759,312	32,571	1,387,406	416,224	2,672,354
其他收入及收益	7,142	146,331	33,921	22,303	28,179	237,876
總收入及其他收益	2,362,283	1,043,282	12,586,779	3,102,836	2,623,640	21,718,820
分部支出	1,339,320	519,072	9,227,371	2,706,318	1,753,188	15,545,269
其中：利息支出	—	111,508	3,038,205	1,672,275	565,023	5,387,011
資產減值損失／(轉回)	—	21,949	(3,570)	295,475	136,916	450,770
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	211,761	—	—	—	211,761
所得稅前利潤	1,022,963	735,971	3,359,408	396,518	870,452	6,385,312
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	13,853	49,728	159,404	32,874	30,168	286,027
資本性支出	2,958	85,588	117,705	26,293	12,885	245,429

於2016年12月31日

分部資產	2,971,643	16,006,731	142,480,783	89,870,266	22,579,498	273,908,921
遞延稅項資產						1,580,342
分部總資產						275,489,263
分部負債	642,286	15,816,811	112,992,589	69,341,098	21,868,404	220,661,188
遞延稅項負債						754,834
分部總負債						221,416,022

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

57 分部報告(續)

業務分部(續)

截至2017年12月31日止年度

	企業金融		個人金融	機構服務 及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	1,477,986	78,700	4,935,451	891,840	1,364,512	8,748,489
利息收入	54,460	82,557	6,547,693	1,056,184	398,467	8,139,361
投資收益淨額	55,094	910,561	33,604	2,496,078	254,267	3,749,604
其他收入及收益	2,220	176,600	32,966	43,254	32,155	287,195
總收入及其他收益	1,589,760	1,248,418	11,549,714	4,487,356	2,049,401	20,924,649
分部支出	999,086	672,826	8,367,894	3,669,047	1,511,474	15,220,327
其中：利息支出	—	283,353	2,858,581	2,648,767	598,917	6,389,618
資產減值損失	42	112,077	114,142	202,271	—	428,532
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	223,171	—	—	—	223,171
所得稅前利潤	590,674	798,763	3,181,820	818,309	537,927	5,927,493
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	12,448	48,836	184,958	26,317	22,967	295,526
資本性支出	4,829	130,183	129,223	18,295	12,408	294,938

於2017年12月31日

分部資產	2,540,271	19,739,370	152,229,189	106,570,069	17,553,943	298,632,842
遞延稅項資產						1,310,456
分部總資產						299,943,298
分部負債	445,023	14,106,354	131,791,733	80,308,167	15,835,056	242,486,333
遞延稅項負債						451,187
分部總負債						242,937,520

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

57 分部報告(續)

業務分部(續)

截至2018年12月31日止年度

	企業金融		個人金融	機構服務 及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	889,245	66,186	3,368,803	819,547	1,275,530	6,419,311
利息收入	33,428	74,891	7,776,754	1,045,363	520,500	9,450,936
投資收益/(虧損)淨額	30,972	957,361	(55,248)	4,587,154	124,326	5,644,565
其他收入及收益	2,007	112,104	47,411	2,411,981	21,302	2,594,805
總收入及其他收益	955,652	1,210,542	11,137,720	8,864,045	1,941,658	24,109,617
分部支出	586,484	887,033	9,333,396	7,191,025	1,136,010	19,133,948
其中：利息支出	—	506,141	3,861,910	3,263,759	457,277	8,089,087
資產減值(轉回)/損失	(155)	38,953	493,564	128,736	(2,353)	658,745
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	211,596	—	—	—	211,596
所得稅前利潤	369,168	535,105	1,804,324	1,673,020	805,648	5,187,265
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	12,296	38,273	161,360	60,209	25,771	297,909
資本性支出	2,138	113,938	110,627	15,286	18,705	260,694

於2018年12月31日

分部資產	1,714,160	25,117,893	142,878,582	157,718,502	18,495,223	345,924,360
遞延稅項資產						1,800,675
分部總資產						347,725,035
分部負債	249,803	16,898,277	129,996,116	114,524,432	14,618,368	276,286,996
遞延稅項負債						242,110
分部總負債						276,529,106

貴集團之非流動資產主要位於中國大陸。貴集團絕大部分收益來自其中國大陸業務。

58 金融工具及風險管理

貴集團日常營運及管理面臨的風險主要包括市場風險、信用風險及流動性風險。

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

本附註呈列有關 貴集團面臨的上述各項風險、於年內的來源及變動，以及 貴集團有關計量及管理風險及年內變動的目標、政策及程式。

貴集團旨在於金融工具的風險及利益中取得適當的平衡，並力求降低金融工具風險對 貴集團財務業績造成的不利影響。基於該等目標， 貴集團已制定風險管理政策以識別及評估 貴集團所面臨的風險，設定適當的風險限制及監控，以及監測風險及遵守限制。定期審閱風險管理政策及內部監控系統以反映市場狀況及 貴集團活動的變動。

(a) 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或債券發行人無法履行其約定的財務義務而使 貴集團面臨的風險。 貴集團信用風險敞口主要分佈在個人金融、自營交易及本金投資業務。

貴集團主要採取下列措施，識別、報告及管理信用風險：

- 搭建信用風險內部評級體系，對客戶開展集中度管理；
- 完善對客戶和擔保品的風險評估和分析工作，加強存續管理。優化信用風險管理系統，建立了公司級交易對手負面清單庫，對資信不良客戶名單進行收集和管理以及統一管理客戶負面資訊機制；
- 針對自營交易業務嚴格設定債券和發行人等准入標準，並對交易行為、證券信用等級和類型以及債券規模和集中度等方面進行交易前審核，交易後監控與跟蹤；
- 完善衍生品交易的辦法和政策，設定交易對手評級及准入標準，改進風險限額指標及交易前審批標準；及
- 在客戶評估、集中度控制及業務規模方面加強對股票質押式融資及本金投資業務等部分業務的審查管理工作，並持續密切監控專案狀況。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，於有關期間末最大信用風險敞口是指相關金融資產扣除減值準備後的賬面價值。貴集團最大信用風險敞口金額列示如下：

(i) 最大信用風險敞口

貴集團及 貴公司的最大信用風險敞口(不計及任何抵押品及其他信貸增強安排)：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
存出保證金.....	5,760,862	5,459,343	5,830,612
應收賬款.....	1,466,675	1,525,437	1,237,590
其他應收款項及預付款.....	2,619,981	3,793,939	3,514,905
融出資金.....	55,869,076	55,738,717	43,106,975
可供出售金融資產.....	22,820,690	30,141,901	—
買入返售金融資產.....	17,731,941	44,053,326	66,079,891
以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產....	25,509,206	38,992,758	66,442,550
衍生金融資產.....	5,707	6,710	453,915
按攤餘成本計量的金融資產....	—	—	10,162,144
以公允價值計量且其變動計入			
其他綜合收益的金融資產....	—	—	21,996,643
結算備付金.....	1,706,318	2,590,319	3,091,049
代經紀客戶持有之現金.....	86,596,700	62,006,800	57,521,637
銀行結餘.....	23,259,590	22,374,264	25,285,815
其他非流動資產.....	500,000	900,000	—
最大信用風險敞口總額.....	243,846,746	267,583,514	304,723,726

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
應收賬款.....	6,970	—	—
其他應收款項及預付款.....	7,058,422	4,162,671	8,186,675
可供出售金融資產.....	4,025,001	5,919,403	—
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產.....	—	—	450,611
按攤餘成本計量的金融資產....	—	—	5,690,016
銀行結餘.....	1,408,426	97,211	159,133
最大信用風險敞口總額.....	12,498,819	10,179,285	14,486,435

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中

貴集團及貴公司按地區劃分的最大信用風險敞口(不計及任何抵押品及其他信用增強安排)：

貴集團

	按地區劃分		
	中國內地	中國內地以外	總計
2016年12月31日			
存出保證金.....	5,738,733	22,129	5,760,862
應收賬款.....	1,288,264	178,411	1,466,675
其他應收款項及預付款.....	2,570,038	49,943	2,619,981
融出資金.....	54,264,348	1,604,728	55,869,076
可供出售金融資產.....	22,820,690	—	22,820,690
買入返售金融資產.....	17,731,941	—	17,731,941
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	25,437,148	72,058	25,509,206
衍生金融資產.....	5,707	—	5,707
結算備付金.....	1,704,885	1,433	1,706,318
代經紀客戶持有之現金.....	82,480,132	4,116,568	86,596,700
銀行結餘.....	22,614,044	645,546	23,259,590
其他非流動資產.....	500,000	—	500,000
最大信用風險敞口總額.....	237,155,930	6,690,816	243,846,746

	按地區劃分		
	中國內地	中國內地以外	總計
2017年12月31日			
存出保證金.....	5,440,500	18,843	5,459,343
應收賬款.....	1,335,892	189,545	1,525,437
其他應收款項及預付款.....	3,759,337	34,602	3,793,939
融出資金.....	53,821,523	1,917,194	55,738,717
可供出售金融資產.....	30,141,901	—	30,141,901
買入返售金融資產.....	44,053,326	—	44,053,326
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	38,923,028	69,730	38,992,758
衍生金融資產.....	6,710	—	6,710
結算備付金.....	2,589,623	696	2,590,319
代經紀客戶持有之現金.....	58,237,145	3,769,655	62,006,800
銀行結餘.....	21,955,567	418,697	22,374,264
其他非流動資產.....	900,000	—	900,000
最大信用風險敞口總額.....	261,164,552	6,418,962	267,583,514

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中(續)

貴集團(續)

	按地區劃分		
	中國內地	中國內地以外	總計
2018年12月31日			
存出保證金.....	5,817,786	12,826	5,830,612
應收賬款.....	1,091,144	146,446	1,237,590
其他應收款項及預付款.....	3,487,701	27,204	3,514,905
融出資金.....	42,048,374	1,058,601	43,106,975
買入返售金融資產.....	66,079,891	—	66,079,891
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	65,918,046	524,504	66,442,550
衍生金融資產.....	453,915	—	453,915
按攤餘成本計量的金融資產....	10,162,144	—	10,162,144
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產.....	21,996,643	—	21,996,643
結算備付金.....	3,091,049	—	3,091,049
代經紀客戶持有之現金.....	53,014,642	4,506,995	57,521,637
銀行結餘.....	23,225,578	2,060,237	25,285,815
最大信用風險敞口總額.....	296,386,913	8,336,813	304,723,726

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中(續)

貴公司

	按地區劃分		
	中國內地	中國內地以外	總計
2016年12月31日			
應收賬款.....	6,970	—	6,970
其他應收款項及預付款.....	7,058,422	—	7,058,422
可供出售金融資產.....	4,025,001	—	4,025,001
銀行結餘.....	1,408,426	—	1,408,426
最大信用風險敞口總額.....	12,498,819	—	12,498,819

	按地區劃分		
	中國內地	中國內地以外	總計
2017年12月31日			
其他應收款項及預付款.....	4,162,671	—	4,162,671
可供出售金融資產.....	5,919,403	—	5,919,403
銀行結餘.....	97,211	—	97,211
最大信用風險敞口總額.....	10,179,285	—	10,179,285

	按地區劃分		
	中國內地	中國內地以外	總計
2018年12月31日			
其他應收款項及預付款.....	8,186,675	—	8,186,675
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產.....	450,611	—	450,611
按攤餘成本計量的金融資產....	5,690,016	—	5,690,016
銀行結餘.....	159,133	—	159,133
最大信用風險敞口總額.....	14,486,435	—	14,486,435

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iii) 信用評級

貴集團採納一套信用評級系統監察債務證券組合的信用風險。債務證券的評級乃參考債務發行人所在地的主要評級機構。下表按評級分佈劃分於有關期間末的債務證券賬面值：

貴集團

	2016年	2017年	2018年
評級			
長期債券			
AAA	2,803,186	9,043,860	43,640,380
A至AA+	17,325,160	16,433,148	21,542,145
B-至BBB	7,500	82,500	99,479
未評級 ⁽¹⁾	6,622,174	20,074,928	16,877,166
小計	26,758,020	45,634,436	82,159,170
短期債券			
AAA	—	—	339,094
A至AA+	—	—	229,985
A-1	1,525,775	3,088,560	1,890,302
未評級 ⁽¹⁾	6,562,665	9,305,548	3,250,054
小計	8,088,440	12,394,108	5,709,435
總計	34,846,460	58,028,544	87,868,605

貴公司

	2016年	2017年	2018年
評級			
長期債券			
A至AA+	25,001	55,003	425,741
B-至BBB	—	—	24,870
總計	25,001	55,003	450,611

(1) 未評級金融資產主要指財政部、中國人民銀行、政策性銀行發行的債務工具、私募債券及超短期融資券。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 撥備矩陣

下表提供有關 貴集團於2018年12月31日就金融資產的預期信用損失的資料：

	於2018年12月31日的減值損失撥備				
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用 損失— 並無信用 減值	整個存續期 預期信用 損失— 信用減值	總計	預期信用 損失率
現金及銀行結餘	6,155	—	—	6,155	0.02%
融出資金	84,265	—	—	84,265	0.20%
應收賬款	—	33,689	125,145	158,834	11.37%
買入返售金融資產	188,895	18,466	419,732	627,093	0.94%
按攤餘成本計量的 金融資產	6,399	—	180,908	187,307	1.81%
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產	19,780	4,739	150,000	174,519	0.56%
其他應收款項及預付款	405	25,238	197,686	223,329	5.50%
總計	<u>305,899</u>	<u>82,132</u>	<u>1,073,471</u>	<u>1,461,502</u>	<u>0.80%</u>

(b) 流動性風險

流動性風險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。

於管理流動性風險過程中， 貴集團考慮短期、中期及長期資金需求和流動資金管理需求，通過完善流動性儲備管理體系，加強對優質流動性資產的總量和結構管理，保持充足的流動性儲備。 貴集團亦採用風險指標分析方法管理整體流動性風險，通過對流動性覆蓋率、淨穩定資金比率、流動性缺口及資產負債集中度等關鍵風險指標進行分析、評估及衡量整體流動性風險狀況。

針對流動性風險， 貴集團主要採取了下列措施：

- 制定全面資本規劃，保持足夠的流動性儲備；
- 積極拓寬合作金融機構範圍，提升債務融資管理能力，豐富流動性管理手段；
- 加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備、公司短期融資能力等資訊；

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

- 開展流動性風險壓力測試工作，提高對流動性衝擊的測算能力，並提出有效應對措施；及
- 通過開展流動性風險應急演練，提高對流動性風險應急報告和處理的能力，增強應對流動性危機的能力。

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴集團各項金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按12月31日的現行利率)計算的利息款項)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

費集團

	於2016年12月31日						總計
	賬面值	即期償還	少於 一個月	超過一個月 但少於 三個月	超過三個月 但少於 一年	超過一年 但少於 五年	
金融負債							
貸款及借款.....	555,193	—	255,418	5,625	16,875	345,000	622,918
已發行的短期債務工具.....	3,211,596	—	200,610	11,827	3,091,915	—	3,304,352
拆入資金.....	3,000,000	—	1,001,205	1,518,948	507,479	—	3,027,632
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債.....	1,054,142	—	196,467	—	857,675	—	1,054,142
應付經紀客戶賬款.....	89,704,415	89,704,415	—	—	—	—	89,704,415
其他應付款項及應計費用.....	16,073,351	9,980,267	40,816	136,217	6,228,266	—	16,385,566
賣出回購金融資產款.....	34,777,733	—	21,511,952	7,007,210	7,003,142	1,354,939	36,877,243
衍生金融負債.....	19,998	10,700	2,047	4,388	2,863	—	19,998
長期證券.....	62,329,997	—	6,826	2,668,451	6,949,409	63,157,307	72,781,993
其他非流動負債.....	2,384,067	—	—	—	—	2,605,188	2,605,188
總計.....	213,110,492	99,695,382	23,215,341	11,352,666	24,657,624	67,462,434	226,383,447

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

費集團(續)

	於2017年12月31日						總計
	賬面值	即期償還	少於 一個月	超過一個月 但少於 三個月	超過三個月 但少於 一年	超過一年 但少於 五年	
金融負債							
貸款及借款.....	2,757,344	—	706,588	9,114	1,491,370	723,912	—
已發行的短期債務工具.....	15,245,333	—	2,631,012	9,618,256	3,859,773	—	—
拆入資金.....	7,900,000	—	3,903,631	2,563,575	1,538,145	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債.....	2,648,100	—	—	—	2,648,100	—	—
應付經紀客戶賬款.....	63,628,770	63,628,770	—	—	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	13,522,667	11,102,962	31,801	197,966	2,119,273	—	—
賣出回購金融資產款.....	64,659,492	—	44,299,382	1,531,912	12,377,234	8,028,252	—
衍生金融負債.....	32,252	2,174	428	3,469	26,182	—	—
長期證券.....	65,667,002	—	—	501,050	19,035,714	54,947,860	635,123
其他非流動負債.....	1,205,888	—	—	—	—	1,207,067	—
總計	237,266,848	74,733,906	51,572,842	14,425,342	43,095,791	64,907,091	635,123
							249,370,095

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

費集團(續)

	於2018年12月31日							
	賬面值	即期償還	少於 一個月	超過一個月 但少於 三個月	超過三個月 但少於 一年	超過一年 但少於 五年	五年以上	總計
金融負債								
貸款及借款	1,368,385	—	720,492	9,053	27,860	678,274	—	1,435,679
已發行的短期債務工具	13,220,147	—	7,630,057	5,665,948	351,533	—	—	13,647,538
拆入資金	11,618,941	—	6,838,475	1,538,146	3,344,371	—	—	11,720,992
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,822,458	—	2,787,870	—	—	44,017	—	2,831,887
應付經紀客戶賬款	60,270,562	60,275,347	—	—	—	—	—	60,275,347
其他應付款項及應計費用	12,821,901	10,678,098	37,834	5,740	2,139,152	—	—	12,860,824
賣出回購金融資產款	79,171,880	—	61,634,526	2,043,005	12,397,788	4,729,461	—	80,804,780
衍生金融負債	456,300	—	12,914	14,699	20,832	407,855	—	456,300
長期證券	87,899,174	—	—	752,196	25,181,621	71,958,557	522,500	98,414,874
其他非流動負債	137,500	—	—	—	—	137,500	—	137,500
總計	269,787,248	70,953,445	79,662,168	10,028,787	43,463,157	77,955,664	522,500	282,585,721

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴公司

		於2016年12月31日					
賬面值	即期償還	少於 一個月	超過一個月 但少於 三個月	超過三個月 但少於 一年	超過一年 但少於 五年	總計	
金融負債							
其他應付款項及應計費用....	2,139,275	2,139,275	—	—	—	2,139,275	
長期證券.....	12,469,301	—	101,625	304,875	14,012,068	14,418,568	
總計.....	14,608,576	2,139,275	101,625	304,875	14,012,068	16,557,843	

		於2017年12月31日					
賬面值	即期償還	少於 一個月	超過一個月 但少於 三個月	超過三個月 但少於 一年	超過一年 但少於 五年	總計	
金融負債							
貸款及借款.....	2,051,000	—	9,114	1,491,370	723,912	2,224,396	
其他應付款項及應計費用....	2,124	2,124	—	—	—	2,124	
賣出回購金融資產款.....	500,000	—	—	524,938	—	524,938	
長期證券.....	12,476,220	—	101,625	304,875	14,012,068	14,418,568	
總計.....	15,029,344	2,124	110,739	2,321,183	14,735,980	17,170,026	

		於2018年12月31日					
賬面值	即期償還	少於 一個月	超過一個月 但少於 三個月	超過三個月 但少於 一年	超過一年 但少於 五年	總計	
金融負債							
貸款及借款.....	651,800	—	1,056	9,054	27,860	716,244	
其他應付款項及應計費用....	362,783	362,783	—	—	—	362,783	
賣出回購金融資產款.....	500,000	—	—	—	507,083	507,083	
長期證券.....	19,476,138	—	—	2,739,605	19,510,033	22,249,638	
總計.....	20,990,721	362,783	1,056	9,054	2,767,465	23,835,748	

(c) 市場風險

市場風險指 貴集團所持權益類證券、固定收益類證券及各類衍生金融工具的市場價格變動對 貴集團的收入或持有金融工具的價值造成不利影響而形成的風險。 貴集團

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

亦面臨人民幣、美元及港元等貨幣的匯率風險。市場風險管理的目標是在可接受範圍內控制市場風險，並使風險調整後收益最大化。貴集團對風險指標進行動態監控和分級預警，以確保及時採取相關應對措施。貴集團也會定期開展壓力測試，測算不同壓力情景下各項風險控制指標和經營指標的變化情況。

(i) 利率風險

利率風險是指 貴集團的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。貴集團的生息資產主要包括現金及銀行結餘、結算備付金、融出資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產、存出保證金、及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，付息負債主要包括貸款及借款、已發行短期債務工具、拆入資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、賣出回購金融資產款、應付經紀客戶賬款及長期債券。

對於有關期間末持有的使 貴集團面臨公允價值利率風險的金融工具， 貴集團利用利率重定價敞口分析和敏感性分析作為監控利率風險的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和股東權益產生的影響。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

下表列示於有關期間末 貴集團的利率風險。表內的金融資產和金融負債專案，按合約重新定價日與到期日兩者較早者分類，以賬面價值列示：

貴集團

	於2016年12月31日					總計
	少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	不計息	
金融資產						
可供出售金融資產	569,602	3,361,337	11,019,551	1,047,644	24,596,715	40,594,849
買入返售金融資產	15,079,894	2,370,352	281,695	—	—	17,731,941
存出保證金	1,102,874	—	—	—	4,657,988	5,760,862
應收賬款	—	—	—	—	1,466,675	1,466,675
其他應收款項及預付款	220,000	—	—	—	242,032	462,032
融出資金	30,964,438	24,904,638	—	—	—	55,869,076
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融資產	1,260,443	6,081,087	16,465,642	1,754,606	9,374,505	34,936,283
衍生金融資產	—	—	—	—	5,707	5,707
結算備付金	1,706,318	—	—	—	—	1,706,318
代經紀客戶持有之現金	83,666,700	2,930,000	—	—	—	86,596,700
現金及銀行結餘	22,631,738	613,634	—	—	14,714	23,260,086
其他非流動資產	—	—	500,000	—	—	500,000
總計	157,202,007	40,261,048	28,266,888	2,802,250	40,358,336	268,890,529
金融負債						
貸款及借款	(255,193)	—	(300,000)	—	—	(555,193)
已發行短期債務工具	(211,596)	(3,000,000)	—	—	—	(3,211,596)
拆入資金	(2,500,000)	(500,000)	—	—	—	(3,000,000)
應付經紀客戶賬款	(71,122,731)	—	—	—	(18,581,684)	(89,704,415)
其他應付款項及應計費用	(132,759)	—	—	—	(15,755,076)	(15,887,835)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融負債	(196,467)	(857,675)	—	—	—	(1,054,142)
賣出回購金融資產款	(27,381,397)	(6,195,336)	(1,201,000)	—	—	(34,777,733)
衍生金融負債	—	—	—	—	(19,998)	(19,998)
長期債券	(2,005,272)	(4,300,857)	(56,023,868)	—	—	(62,329,997)
其他非流動負債	—	—	—	—	(2,310,376)	(2,310,376)
總計	(103,805,415)	(14,853,868)	(57,524,868)	—	(36,667,134)	(212,851,285)
淨利率風險	53,396,592	25,407,180	(29,257,980)	2,802,250	3,691,202	56,039,244

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

貴集團(續)

	於2017年12月31日					總計
	少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	不計息	
金融資產						
可供出售金融資產	669,253	5,713,568	18,697,281	2,201,165	19,706,456	46,987,723
買入返售金融資產	15,837,924	17,732,797	10,482,605	—	—	44,053,326
存出保證金	1,146,274	—	—	—	4,313,069	5,459,343
應收賬款	—	—	—	—	1,525,437	1,525,437
其他應收款項及預付款	—	500,000	—	—	533,951	1,033,951
融出資金	12,815,291	42,923,426	—	—	—	55,738,717
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融資產	1,867,248	11,270,404	23,842,714	1,909,982	10,472,171	49,362,519
衍生金融資產	—	—	—	—	6,710	6,710
結算備付金	2,590,319	—	—	—	—	2,590,319
代經紀客戶持有之現金	60,606,800	1,400,000	—	—	—	62,006,800
現金及銀行結餘	20,398,574	1,964,476	—	—	11,646	22,374,696
其他非流動資產	—	—	900,000	—	—	900,000
總計	115,931,683	81,504,671	53,922,600	4,111,147	36,569,440	292,039,541
金融負債						
貸款及借款	(706,344)	(1,400,000)	(651,000)	—	—	(2,757,344)
已發行短期債務工具	(11,567,856)	(3,677,477)	—	—	—	(15,245,333)
拆入資金	(6,400,000)	(1,500,000)	—	—	—	(7,900,000)
應付經紀客戶賬款	(46,844,708)	—	—	—	(16,784,062)	(63,628,770)
其他應付款項及應計費用	(133,126)	—	—	—	(13,223,452)	(13,356,578)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融負債	—	(2,648,100)	—	—	—	(2,648,100)
賣出回購金融資產款	(45,409,492)	(11,500,000)	(7,750,000)	—	—	(64,659,492)
衍生金融負債	—	—	—	—	(32,252)	(32,252)
長期債券	—	(16,975,941)	(48,191,061)	(500,000)	—	(65,667,002)
其他非流動負債	—	—	—	—	(1,117,079)	(1,117,079)
總計	(111,061,526)	(37,701,518)	(56,592,061)	(500,000)	(31,156,845)	(237,011,950)
淨利率風險	4,870,157	43,803,153	(2,669,461)	3,611,147	5,412,595	55,027,591

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

貴集團(續)

	於2018年12月31日					總計
	少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	不計息	
金融資產						
按攤餘成本計量的金融資產.....	965,826	4,405,359	4,790,959	—	—	10,162,144
按公允價值計入其他全面收益之金融資產.....	824,058	2,449,996	14,981,880	3,740,709	9,115,967	31,112,610
買入返售金融資產.....	31,968,107	14,509,797	19,601,987	—	—	66,079,891
存出保證金.....	1,446,758	—	—	—	4,383,854	5,830,612
應收賬款.....	—	—	—	—	1,237,590	1,237,590
其他應收款項及預付款.....	—	—	—	—	3,523,909	3,523,909
融出資金.....	11,915,358	31,191,617	—	—	—	43,106,975
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融資產.....	2,635,529	7,025,361	47,284,754	8,926,319	27,435,633	93,307,596
衍生金融資產.....	—	—	—	—	453,915	453,915
結算備付金.....	3,091,049	—	—	—	—	3,091,049
代經紀客戶持有之現金.....	54,719,653	2,801,984	—	—	—	57,521,637
現金及銀行結餘.....	22,442,616	2,839,999	—	—	3,799	25,286,414
總計.....	130,008,954	65,224,113	86,659,580	12,667,028	46,154,667	340,714,342
金融負債						
貸款及借款.....	(717,585)	—	(650,800)	—	—	(1,368,385)
已發行短期債務工具.....	(12,881,132)	(339,015)	—	—	—	(13,220,147)
拆入資金.....	(8,300,000)	(3,318,941)	—	—	—	(11,618,941)
應付經紀客戶賬款.....	(42,236,209)	—	—	—	(18,034,353)	(60,270,562)
其他應付款項及應計費用.....	(133,494)	—	—	—	(14,924,832)	(15,058,326)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融負債.....	(2,775,086)	—	—	—	(47,372)	(2,822,458)
賣出回購金融資產款.....	(63,426,090)	(11,445,790)	(4,300,000)	—	—	(79,171,880)
衍生金融負債.....	—	—	—	—	(456,300)	(456,300)
長期債券.....	(37,301)	(22,294,055)	(65,067,818)	(500,000)	—	(87,899,174)
其他非流動負債.....	—	—	—	—	(139,515)	(139,515)
總計.....	(130,506,897)	(37,397,801)	(70,018,618)	(500,000)	(33,602,372)	(272,025,688)
淨利率風險.....	(497,943)	27,826,312	16,640,962	12,167,028	12,552,295	68,688,654

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

貴集團(續)

	於2016年12月31日					
	少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	不計息	總計
金融資產						
可供出售金融資產	—	850,000	2,375,001	—	1,729,411	4,954,412
應收賬款	—	—	—	—	6,970	6,970
其他應收款項及預付款	5,526	2,650,000	4,374,767	—	9,631	7,039,924
現金及銀行結餘	1,408,426	—	—	—	—	1,408,426
總計	1,413,952	3,500,000	6,749,768	—	1,746,012	13,409,732
金融負債						
長期債券	—	—	(12,469,301)	—	—	(12,469,301)
其他應付款項及應計費用	—	—	—	—	(2,139,275)	(2,139,275)
總計	—	—	(12,469,301)	—	(2,139,275)	(14,608,576)
淨利率風險	1,413,952	3,500,000	(5,719,533)	—	(393,263)	(1,198,844)

	於2017年12月31日					
	少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	不計息	總計
金融資產						
可供出售金融資產	1,150,000	1,480,000	3,289,403	—	1,316,853	7,236,256
其他應收款項及預付款	1,620,000	50,000	—	2,391,683	11,638	4,073,321
現金及銀行結餘	97,211	—	—	—	—	97,211
總計	2,867,211	1,530,000	3,289,403	2,391,683	1,328,491	11,406,788
金融負債						
貸款及借款	—	(1,400,000)	(651,000)	—	—	(2,051,000)
其他應付款項及應計費用	—	—	—	—	(2,124)	(2,124)
賣出回購金融資產款	—	(500,000)	—	—	—	(500,000)
長期債券	—	—	(12,476,220)	—	—	(12,476,220)
總計	—	(1,900,000)	(13,127,220)	—	(2,124)	(15,029,344)
淨利率風險	2,867,211	(370,000)	(9,837,817)	2,391,683	1,326,367	(3,622,556)

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

貴集團(續)

	於2018年12月31日					總計
	少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	不計息	
金融資產						
按攤餘成本計量的金融資產.....	—	2,932,317	2,757,699	—	—	5,690,016
其他應收款項及預付款.....	—	—	—	—	8,183,009	8,183,009
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產.....	—	24,870	30,002	395,739	3,985,856	4,436,467
現金及銀行結餘.....	159,133	—	—	—	37	159,170
總計.....	159,133	2,957,187	2,787,701	395,739	12,168,902	18,468,662
金融負債						
貸款及借款.....	(1,000)	—	(650,800)	—	—	(651,800)
其他應付款項及應計費用.....	—	—	—	—	(355,717)	(355,717)
賣出回購金融資產款.....	—	—	(500,000)	—	—	(500,000)
長期債券.....	—	(1,999,105)	(17,477,033)	—	—	(19,476,138)
總計.....	(1,000)	(1,999,105)	(18,627,833)	—	(355,717)	(20,983,655)
淨利率風險.....	158,133	958,082	(15,840,132)	395,739	11,813,185	(2,514,993)

敏感度分析

於有關期間末，對於貴集團所持面臨公允價值利率風險的金融工具，貴集團採用敏感度分析計量利率變動對貴集團所得稅後利潤及權益的潛在影響。在其他變量不變的假設下，利率敏感度分析如下：

貴集團

	稅後利潤的敏感度		
	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
收益率曲線變動			
上升25個基點.....	(8,475)	(109,322)	(254,997)
下降25個基點.....	9,634	113,336	262,770
權益的敏感度			
於12月31日			
2016年 2017年 2018年			
收益率曲線變動			
上升25個基點.....	(34,129)	(190,456)	(358,112)
下降25個基點.....	35,745	196,347	368,701

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

敏感度分析(續)

上述敏感度分析反映 貴集團的所得稅後利潤及權益的即時變動(假設利率於有關期間末發生變動，且已用於重新計量該等由 貴集團所持的令 貴集團於有關期間末面臨公允價值利率風險的金融工具)。

貴集團持有的浮動利率非工具產生的現金流利率風險對 貴集團的所得稅後利潤及權益的影響以該利率變動對利息支出或收入的年度化影響估計。

(ii) 外匯風險

外匯風險指 貴集團外匯業務因匯率波動及監察產生的風險。 貴集團採用敏感度分析計量及監察貨幣風險。

假設所有其他風險可變因素維持不變且不考慮 貴集團採用的風險管理措施，於有關期間末，人民幣對美元、港元及其他貨幣匯率升值10%(假設從有關期間末至下一整年期間內匯率發生變化)將使 貴集團的權益及所得稅後利潤增加/(減少)下文所列金額，有關影響以人民幣計值，按有關期間末的即期匯率換算：

貴集團

	權益的敏感度		
	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
貨幣			
美元.....	(35,479)	(28,908)	(19,519)
港元.....	(146,087)	(171,607)	(256,420)
其他貨幣.....	(2,229)	2,987	(5,881)
	稅後利潤的敏感度		
	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
貨幣			
美元.....	(35,479)	(28,908)	(19,519)
港元.....	(146,087)	(171,607)	(256,420)
其他貨幣.....	(2,229)	2,987	(5,881)

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 外匯風險(續)

於有關期間末在假定其他變數保持不變的前提下，人民幣對美元和港元和其他貨幣的匯率變動使人民幣貶值10%將導致 貴集團股東權益和淨利潤的變化和上表列示的金額相同但方向相反。

上述敏感性分析是假設於有關期間末匯率發生變動，以變動後的匯率對於有關期間末 貴集團持有的、面臨匯率風險的金融工具進行重新計量得出的。上述分析不包括外幣財務報表折算差額。

(iii) 其他價格風險

其他價格風險是指 貴集團所持有的股票和基金類金融工具的公允價值或未來現金流量因除市場利率和外匯匯率以外的市場價格因素變動而發生波動的風險。 貴集團主要投資於證券交易所上市的股票和基金類工具，所面臨的最大市場價格風險由所持有的金融工具的公允價值決定。

假設上述工具的市價上升或下降10%，其他變數不變的情況下，上述資產對 貴集團股東權益和淨利潤的影響如下：

貴集團

	稅後利潤的敏感度		
	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
增加10%	690,399	712,698	1,134,646
減少10%	(690,399)	(712,698)	(1,134,646)

	權益的敏感度		
	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
增加10%	1,145,726	1,088,014	1,396,091
減少10%	(1,145,726)	(1,088,014)	(1,396,091)

(d) 資本風險管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團的持續經營，能夠通過制定與風險水準相當的產品和服務價格並確保以合理融資成本獲得融資的方式，持續為股東提供回報。

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 金融工具及風險管理(續)

(d) 資本風險管理(續)

貴集團定期覆核和管理自身的資本結構，力求達到最理想的資本結構和股東回報。貴集團考慮的因素包括：貴集團未來的資金需求、資本效率、現實的及預期的盈利能力、預期的現金流、預期資本支出、風險水準等。如果上述因素發生改變並影響貴集團，貴集團將會調整資本結構。

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

- (i) 風險覆蓋率(淨資本／各項風險資本準備之和×100%)不得低於100%；
- (ii) 資本槓桿率(核心淨資本／表內外資產總值×100%)不得低於8%；
- (iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產／未來30天現金淨流出量×100%)不得低於100%；
- (iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金／所需穩定資金×100%)不得低於100%。

59 公允價值資料

(a) 金融工具公允價值

在評估公允價值時，貴集團採納以下方法及假設：

- (i) 金融資產(包括現金及銀行結餘、代經紀客戶持有之現金、結算備付金及買入返售金融資產)及金融負債(包括拆入資金及賣出回購金融資產款)主要為短期融資或浮動利率工具。因此，賬面值與公允價值相若。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債、可供出售金融資產、衍生工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值列賬，惟公允價值不能可靠計量者則除外。對於在活躍市場交易的金融工具，貴集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，貴集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(a) 金融工具公允價值(續)

(iii) 應收賬款、其他應收款項及預付款、融出資金及應付經紀客戶賬款期限主要在一年以內。因此，賬面值與公允價值相若。

(b) 非以公允價值計量的其他金融工具的公允價值

除以下金融工具(其賬面值及公允價值以及公允價值層級披露於下表)外，貴集團按成本或攤餘成本計量的金融工具於2016年、2017年及2018年12月31日的賬面值與公允價值並無重大差異：

貴集團

賬面值

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
金融負債			
— 長期債券.....	62,329,997	65,667,002	87,899,174

公允價值

	於2016年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券.....	—	47,714,141	13,554,542	61,268,683

	於2017年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券.....	—	49,483,567	14,470,224	63,953,791

	於2018年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券.....	—	75,456,923	12,900,391	88,357,314

貴公司

賬面值

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
金融負債			
— 長期債券.....	12,469,301	12,476,220	19,476,138

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(b) 非以公允價值計量的其他金融工具的公允價值(續)

貴公司(續)

公允價值

	於2016年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券	—	12,200,402	—	12,200,402

	於2017年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券	—	11,896,723	—	11,896,723

	於2018年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券	—	19,617,346	—	19,617,346

上述計入第二級的金融負債的公允價值乃根據公認定價模式(包括貼現現金流量法等)釐定。

除上文所述者外，貴公司董事認為以攤餘成本記入貴集團財務狀況表的金融資產及金融負債的賬面值與公允價值相若。

(c) 公允價值層級

貴集團使用以下公允價值層級計量公允價值，其反映用於計量的輸入值的價值：

- 第一級估值：只使用第一級輸入值計量的公允價值，即於計量日期相同資產或負債於活躍市場所未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入值計量的公允價值，即非第一級的可觀察輸入值，且不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值指不可用的市場數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

倘金融工具有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將按照市場報價。倘沒有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將使用估值方法估算。所應用的估值方法包括參考其他大致類同的工具的公允價值、貼現現金流量及期權定價模式。用於估值方法的輸入值包括

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

無風險及基準利率、信貸息差及外幣匯率。倘使用貼現現金流量分析，估計現金流量將按照管理層的最佳估計，而所使用的貼現率乃參考其他大致類同的工具。

下表呈列以公允價值層級(公允價值據此分類計量)分析於有關期末以公允價值計量的金融工具。倘非以公允價值計量金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值合理相若，則其公允價值數據並不包括在下表內。

貴集團

	於2016年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
持作買賣				
— 債務證券	13,365,112	11,667,522	—	25,032,634
— 權益類證券	1,918,012	673,051	65,084	2,656,147
— 基金	6,549,167	—	—	6,549,167
— 混合工具	38,359	—	—	38,359
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：				
— 混合工具	—	—	490,785	490,785
— 理財產品及其他	—	64,191	105,000	169,191
可供出售金融資產				
— 債務證券	4,572,219	4,712,463	—	9,284,682
— 權益類證券	4,604,590	547,548	1,239,351	6,391,489
— 基金	510,269	—	—	510,269
— 理財產品及其他	137,781	9,495,034	14,775,593	24,408,408
衍生金融資產	—	5,707	—	5,707
總計	31,695,509	27,165,516	16,675,813	75,536,838
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(857,675)	(196,467)	—	(1,054,142)
衍生金融負債	—	(19,998)	—	(19,998)
總計	(857,675)	(216,465)	—	(1,074,140)

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

貴集團(續)

	於2017年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
持作買賣				
— 債務證券	16,978,936	20,939,605	—	37,918,541
— 權益類證券	1,881,273	492,524	100,652	2,474,449
— 基金	7,028,188	—	—	7,028,188
— 混合工具	140,221	—	—	140,221
— 理財產品及其他	123,200	—	—	123,200
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：				
— 混合工具	139,141	102,410	692,445	933,996
— 理財產品及其他	—	733,924	10,000	743,924
可供出售金融資產				
— 債務證券	8,251,742	10,886,455	—	19,138,197
— 權益類證券	4,068,341	—	509,890	4,578,231
— 基金	208,460	—	—	208,460
— 理財產品及其他	428,167	10,249,288	12,385,380	23,062,835
衍生金融資產	—	6,710	—	6,710
總計	<u>39,247,669</u>	<u>43,410,916</u>	<u>13,698,367</u>	<u>96,356,952</u>
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(2,648,100)	—	—	(2,648,100)
衍生金融負債	—	(32,252)	—	(32,252)
總計	<u>(2,648,100)</u>	<u>(32,252)</u>	<u>—</u>	<u>(2,680,352)</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

貴集團(續)

	於2018年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
資產				
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	20,529,257	39,587,220	—	60,116,477
— 權益類證券	666,861	923,390	327,074	1,917,325
— 基金	16,049,861	144,276	—	16,194,137
— 混合工具	1,044,139	9,701	1,107,280	2,161,120
— 理財產品及其他	5,081,666	5,798,399	2,038,472	12,918,537
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的金融資產				
— 債務證券	5,125,808	16,870,835	—	21,996,643
— 權益類證券	1,719,007	895,439	260,000	2,874,446
— 理財產品及其他	—	6,241,521	—	6,241,521
衍生金融資產	—	453,915	—	453,915
融出資金	—	1,058,601	—	1,058,601
總計	50,216,599	71,983,297	3,732,826	125,932,722
負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
— 債務證券	(142,330)	(2,680,128)	—	(2,822,458)
— 權益類證券	—	(456,300)	—	(456,300)
— 理財產品及其他	—	—	—	—
衍生金融負債	—	—	—	—
總計	(142,330)	(3,136,428)	—	(3,278,758)

貴公司

	於2016年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
資產				
可供出售金融資產				
— 債務證券	25,001	—	—	25,001
— 權益類證券	—	—	4,465	4,465
— 基金	200,000	—	—	200,000
— 理財產品及其他	—	724,946	4,000,000	4,724,946
總計	225,001	724,946	4,004,465	4,954,412

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

貴公司(續)

	於2017年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
資產				
可供出售金融資產				
— 債務證券	55,003	—	—	55,003
— 權益類證券	—	—	4,465	4,465
— 基金	—	—	—	—
— 理財產品及其他	335,000	963,388	5,878,400	7,176,788
總計	390,003	963,388	5,882,865	7,236,256
	於2018年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 混合工具	—	—	54,871	54,871
— 權益類證券	—	—	4,464	4,464
— 基金	303,741	—	—	303,741
— 理財產品及其他	1,210,583	2,432,298	430,510	4,073,391
總計	1,514,324	2,432,298	489,845	4,436,467

於有關期間，第一層級與第二層級之間並無重大轉移。

有關期間，由於數項非上市股權投資於有關期間在交易所上市，因此第一層級與第三層級之間有所轉換。除上述者外，第三層級於有關期間並無重大轉入或轉出。貴集團的政策是於公允價值層級之間出現轉換的有關期末確認有關轉換。

(i) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具，其公允價值乃根據有關期末的市場報價釐定。倘從交易所、經銷商、經紀商定期實時獲得報價，且該價格來自實際定期以公平磋商為基準進行的市場交易，則該等市場應視作活躍市場。貴集團所持金融資產的市場報價乃買賣差價區間的收盤價。該等工具應納入第一層級。第一層級的工具主要包括在交易所買賣的證券及透過交易或基金管理公司買賣的基金投資。

(ii) 第二層級金融工具

非於活躍市場買賣的金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(ii) 第二層級金融工具(續)

利用所得的可觀察市場數據，並盡量不依賴具體實體估計。倘以公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入值均可觀察獲得，則該項工具納入第二層級。

倘一個或多項主要輸入值並非基於可觀察市場數據釐定，則該項工具納入第三層級。

(iii) 具體投資估值方法

於有關期末，貴集團具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市的股本權益性證券而言，其公允價值以權益性證券於有關期間末買賣差價區間的收盤價釐定。如於有關期間末並無市場報價，則採用估值技術釐定公允價值。
- (2) 就交易所上市的投資基金而言，公允價值以有關期間末或最近交易日的買賣差價區間收盤價釐定。就非上市的開放式基金及理財產品而言，公允價值則按照根據有關期間末資產淨值的報價釐定。
- (3) 就交易所上市的債務證券而言，公允價值以有關期間末債務證券買賣差價區間的收盤價釐定。
- (4) 就透過銀行間債券市場及場外市場交易的債務證券而言，公允價值以估值技術釐定。
- (5) 透過交易所買賣的期貨而言，公允價值以有關期間末的期貨收盤價釐定。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具

下表列明公允價值層級第三層級公允價值計量的年初結餘及年末結餘對賬：

貴集團

	持作買賣 資產	指定為 以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的資產	可供出售 金融資產	總計
於2016年1月1日	94,718	629,393	6,816,408	7,540,519
轉出	(94,718)	—	(73,842)	(168,560)
年內收益	—	13,952	71,697	85,649
於其他綜合收益確認的公允價值變動 ..	—	—	325,533	325,533
購買	65,084	238,106	12,432,651	12,735,841
出售及結算	—	(285,666)	(3,557,503)	(3,843,169)
於2016年12月31日	65,084	595,785	16,014,944	16,675,813
於出售時由其他綜合收益重新分類的 總收益	—	—	71,697	71,697
就有關期間末所持資產計入損益的 年內損失總額	—	—	(2,578)	(2,578)

	持作買賣 資產	指定為 以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的資產	可供出售 金融資產	總計
於2017年1月1日	65,084	595,785	16,014,944	16,675,813
轉出	(42,040)	—	(717,660)	(759,700)
年內收益	—	(88,012)	383,727	295,715
於其他綜合收益確認的公允價值變動 ..	—	—	(54,200)	(54,200)
購買	77,608	380,057	8,050,650	8,508,315
出售及結算	—	(185,385)	(10,782,191)	(10,967,576)
於2017年12月31日	100,652	702,445	12,895,270	13,698,367
於出售時由其他綜合收益重新分類的 總收益	—	—	383,727	383,727
就有關期間末所持資產計入損益的 年內損失總額	—	(95,000)	(88,543)	(183,543)

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具(續)

貴集團(續)

	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	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	總計
於2017年12月31日	803,097	12,895,270	—	13,698,367
初步應用國際財務報告準則 第9號的影響	3,665,930	(12,895,270)	260,000	(8,969,340)
於2018年1月1日	4,469,027	—	260,000	4,729,027
轉出	(124,575)	—	—	(124,575)
年內收益	137,769	—	—	137,769
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	—	—	—
購買	2,181,871	—	—	2,181,871
出售及結算	(3,191,266)	—	—	(3,191,266)
於2018年12月31日	3,472,826	—	260,000	3,732,826
於出售時由其他綜合收益重新分類的 年內總收益	—	—	—	—
就有關期間末所持資產計入損益的 年內損失總額	108,373	—	—	108,373

貴公司

	可供出售 金融資產
於2016年1月1日	4,465
轉出	—
年內收益	—
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—
購買	4,000,000
出售及結算	—
於2016年12月31日	4,004,465
於出售時由其他綜合收益重新分類的年內總收益	—
就有關期間末所持資產計入損益的年內損失總額	—

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具(續)

貴公司(續)

	可供出售 金融資產
於2017年1月1日	4,004,465
轉出	—
年內收益	238,766
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—
購買	4,188,400
出售及結算	(2,548,766)
於2017年12月31日	<u>5,882,865</u>
於出售時由其他綜合收益重新分類的年內總收益	—
就有關期間末所持資產計入損益的年內損失總額	<u>—</u>

	可供出售 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	總計
於2017年12月31日	5,882,865	—	5,882,865
初步應用國際財務報告準則 第9號的影響	(5,882,865)	868,465	(5,014,400)
於2018年1月1日	—	868,465	868,465
轉出	—	—	—
年內收益	—	3,788	3,788
於其他綜合收益確認的 公允價值變動	—	—	—
購買	—	470,095	470,095
出售及結算	—	(852,503)	(852,503)
於2018年12月31日	<u>—</u>	<u>489,845</u>	<u>489,845</u>
於出售時由其他綜合收益 重新分類的年內總收益	—	—	—
就有關期間末所持資產計入 損益的年內損失總額	—	4,311	4,311

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續) (除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具(續)

第三層級金融工具價格使用估值方法釐定，例如貼現現金流量模式及其他類似方法。估值層級第三層級的公允價值計量分類，一般基於不可觀察輸入值對計量總體公允價值的重要性釐定。下表呈列第三層級主要金融工具的相關估值技術及輸入值。

<u>金融資產／負債</u>	<u>公允價值層級</u>	<u>主要估值方法及輸入值</u>	<u>重大不可觀察輸入值</u>	<u>不可觀察輸入值與公允價值的關係</u>
在指定期間出售受限股份及混合工具	第三級	期權定價模式	波動性	波動率越高，對公允價值影響越大
理財產品、結構實體及優先股	第三級	貼現現金流量模式	風險調整貼現率	風險調整貼現率越高，公允價值越低
市場流通性有限的非上市股權投資	第三級	市場可資比較公司	缺乏可銷售性貼現率	貼現率越高，公允價值越低

於有關期間，波動變動10%、風險調整貼現率變動0.25%及不可流通折扣變動10%將使除稅後溢利增加或減少0.11%至0.52%以及使權益增加或減少0.04%至0.09%，並不重大。該分析假設所有其他變量保持不變。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 截至2018年12月31日止期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表的發佈日期，國際會計準則理事會已頒佈截至2018年12月31日止年度尚未生效且編製該等財務報表時尚未採用的多項修訂本、新訂準則及詮釋，可能與貴集團相關者包括下列各項。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第16號「租賃」	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅會計處理的不確定性」	2019年1月1日
具有負補償的提前還款特性 (國際財務報告準則第9號「金融工具」的修訂本)	2019年1月1日
於聯營公司和合營企業的長期權益 (國際會計準則第28號的修訂本)	2019年1月1日
計劃修訂、縮減或結算 (國際會計準則第19號的修訂本)	2019年1月1日
2015-2017週期之國際財務報告準則年度改進 — 多個準則	2019年1月1日
提述國際財務報告準則概念框架的修訂	2020年1月1日
業務的定義(國際財務報告準則第3號的修訂本)	2020年1月1日
重大的定義(國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本)	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2021年1月1日
投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注資 (國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本)	可選擇性 採納/ 生效日期 無限期遞延

除下文所述者外，應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則對貴集團的財務報表將無重大影響。

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號就識別租賃安排及承租人及出租人處理有關安排的方法提供詳盡指引。尤其是，國際財務報告準則第16號引入單一租賃會計模式，據此，除少數例外情況外，會就所有租賃確認資產及負債。上述準則將取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包含租賃」、國際會計準則委員會常設解釋委員會第15號解釋公告「經營租賃激勵措施」及國際會計準則委員會常設解釋委員會第27號解釋公告「評價涉及租賃法律形式的交易的實質」。

該準則於2019年1月1日及之後開始的年度期間生效。國際財務報告準則第16號允許提前採用，前提是必須同時應用《國際財務報告準則第15號 — 與客戶之間的合同產生的收入》。

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 截至2018年12月31日止期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

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

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

貴集團已完成對合併財務報表潛在影響的初步評估，但尚未完成詳細評估。在初始應用期間採用國際財務報告準則第16號對財務報表的實際影響將取決於未來經濟條件，包括貴集團於2019年1月1日的借款利率、貴集團於該日的租賃組合構成、貴集團對於是否會行使任何租賃續約權的最新評估以及貴集團選擇實際權宜之計及確認豁免的程度。

如附註53所載，截至2018年12月31日，貴集團租金付款經營租賃承擔總額為人民幣951.03百萬元(2016年12月31日：人民幣750.34百萬元、2017年12月31日：人民幣804.48百萬元)。部分承擔可能屬於短期及低價值租賃之例外情況，而部分承擔可能與不符合確認為國際財務報告準則第16號所指之租賃之安排有關。

除此之外，有關該等租賃的支出性質將會改變，因為國際財務報告準則第16號將原來的直線法攤銷的經營租賃費用改為就使用權資產確認折舊費用以及就租賃負債確認利息支出。

作為承租人，貴集團可選擇採用以下方式應用有關準則：

- 追溯法；或
- 應用簡便實務操作方法的修正追溯法。

貴集團計劃於2019年1月1日採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號。因此，採用國際財務報告準則第16號的累計影響會確認為對2019年1月1日期初未分配利潤產生調整，而無重列比較數據。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 截至2018年12月31日止期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

當對過往根據國際會計準則第17號歸類為經營租賃的租賃採用經修改追溯法時，承租人可按每項租賃選擇是否在過渡時應用一些實際的權宜之計。貴集團正在評估使用這些實用權宜之計的潛在影響。

貴集團無須對其作為出租人的租賃進行調整，除非其為分租中的中間出租人。

根據初步評估，初步採納國際財務報告準則第16號不會對貴集團資產淨值及財務表現產生重大影響。

61 公司層面權益變動表

貴集團合併權益各部分的期初與期末結餘之間的對賬載於合併權益變動表。貴公司各個權益組成部分於有關期間開始及結束期間的變動詳情如下：

	股本	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	公允價值儲備	未分配利潤	總計
於2016年1月1日	14,856,745	9,210,268	1,949,586	3,849,861	—	7,688,782	37,555,242
於2016年的權益變動							
年內利潤	—	—	—	—	—	3,322,934	3,322,934
其他綜合收益	—	—	—	—	(3,722)	—	(3,722)
綜合收益總額	—	—	—	—	(3,722)	3,322,934	3,319,212
提取至盈餘儲備	—	—	365,522	—	—	(365,522)	—
批准屬於上一年度的股利	5,199,861	—	—	—	—	(7,428,372)	(2,228,511)
於2016年12月31日	20,056,606	9,210,268	2,315,108	3,849,861	(3,722)	3,217,822	38,645,943
於2017年1月1日	20,056,606	9,210,268	2,315,108	3,849,861	(3,722)	3,217,822	38,645,943
於2017年的權益變動							
年內利潤	—	—	—	—	—	1,014,489	1,014,489
其他綜合收益	—	—	—	—	8,156	—	8,156
綜合收益總額	—	—	—	—	8,156	1,014,489	1,022,645
提取至盈餘儲備	—	—	111,594	—	—	(111,594)	—
批准屬於上一年度的股利	—	—	—	—	—	(2,005,661)	(2,005,661)
於2017年12月31日	20,056,606	9,210,268	2,426,702	3,849,861	4,434	2,115,056	37,662,927
於2018年1月1日	20,056,606	9,210,268	2,426,702	3,849,861	4,434	2,115,056	37,662,927
初步採用國際財務報告準則第9號的影響	—	—	204	—	(4,434)	1,649	(2,581)
於2018年1月1日的經調整結餘	20,056,606	9,210,268	2,426,906	3,849,861	—	2,116,705	37,660,346

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

61 公司層面權益變動表(續)

	股本	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	公允價值儲備	未分配利潤	總計
於2018年的權益變動							
年內利潤.....	—	—	—	—	—	1,670,040	1,670,040
其他綜合收益.....	—	—	—	—	—	—	—
綜合收益總額.....	—	—	—	—	—	1,670,040	1,670,040
普通股發行.....	2,479,339	9,493,562	—	—	—	—	11,972,901
提取至盈餘儲備.....	—	—	167,004	—	—	(167,004)	—
批准屬於上一年度的 股利.....	—	—	—	—	—	(1,126,797)	(1,126,797)
於2018年12月31日....	<u>22,535,945</u>	<u>18,703,830</u>	<u>2,593,910</u>	<u>3,849,861</u>	<u>—</u>	<u>2,492,944</u>	<u>50,176,490</u>

62 有關期間後的非調整事項

(1) 利潤分配

根據董事會於2019年2月26日審議通過的2018年利潤分配計劃，貴公司擬以總股本22,535,945千股為基數，向股東每10股分配現金股利人民幣0.5元(含稅)，合共分配現金股利人民幣1,126,797千元。該提議仍須獲股東大會批准。

(2) 發行長期債券及收益憑證

自2019年1月1日起至報告日期末，貴集團發行長期公司債券及多項收益憑證，票面利率為定息0.50%加浮息9.20%。發行金額合計為人民幣137.3億元。

(3) 歸還短期債券、長期債券及收益憑證

自2019年1月1日起至報告日期末，貴集團償還短期債券、長期債券及多項收益憑證，票面利率為定息0.50%加浮息9.20%。歸還金額合計為人民幣178.8億元。

III 其後財務報表

貴集團並無就2018年12月31日後的任何期間編製經審計綜合財務報表。