



中州证券

Central China Securities Co., Ltd.

(2002年於中華人民共和國河南省成立的股份有限公司，中文公司名稱為「中原证券股份有限公司」，在香港以「中州证券」名義開展業務)

股份代號：01375

中期報告 **2017**



目錄

釋義	2
公司簡介和主要財務指標	7
公司業務概要	11
經營情況的討論與分析	14
其他事項	34
中期財務資料的審閱報告	42
簡明合併綜合收益表	43
簡明合併財務狀況表	45
簡明合併權益變動表	47
簡明合併現金流量表	49
簡明中期財務信息附註	51

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

本公司、公司、母公司、 中原證券	指	中原證券股份有限公司
本集團、集團	指	本公司及其子公司
董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
監事會	指	本公司監事會
監事	指	本公司監事
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
香港證監會	指	證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
本報告	指	本中期報告
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
Wind資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司
A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境內上市普通股，該等股份均在上交所主板上市並交易
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市並交易
報告期	指	2017年1月1日至2017年6月30日止（包括首尾兩天）

報告期末	指	2017年6月30日
中國、我國、全國、國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國（香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣地區除外）
國務院	指	中華人民共和國國務院
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
證金公司	指	中國證券金融股份有限公司
河南證監局	指	中國證券監督管理委員會河南監管局
河南省國資委	指	河南省人民政府國有資產監督管理委員會
河南省金融辦	指	河南省人民政府金融服務辦公室
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
河南投資集團	指	河南投資集團有限公司
渤海基金	指	渤海產業投資基金
渤海公司	指	渤海產業投資基金管理有限公司（代表渤海產業投資基金擁有本公司股權）
安鋼集團	指	安陽鋼鐵集團有限責任公司
中平能化	指	中國平煤神馬能源化工集團有限責任公司
安陽經開	指	安陽經濟開發集團有限公司

江蘇蘇豪	指	江蘇省蘇豪控股集團有限公司
施普雷特	指	許昌施普雷特節能科技有限公司
廣州立白	指	廣州立白投資有限公司
神火集團	指	河南神火集團有限公司
河南金龍	指	河南省金龍實業有限公司
山東環球	指	山東環球漁具股份有限公司
焦作經開	指	焦作市經濟技術開發有限公司
江蘇惠友	指	江蘇惠友毛衫有限公司
保稅科技	指	張家港保稅科技股份有限公司
深圳廣晟	指	深圳市廣晟投資發展有限公司
鶴壁建投	指	鶴壁市經濟建設投資集團有限公司
許繼集團	指	許繼集團有限公司
河南證券	指	河南證券有限責任公司
中原期貨	指	中原期貨股份有限公司
中鼎開源	指	中鼎開源創業投資管理有限公司
中債信用	指	中債信用增進投資股份有限公司
中證開元	指	河南中證開元創業投資基金管理有限公司
中州藍海	指	中州藍海投資管理有限公司

中原小貸	指	河南省中原小額貸款有限公司，其前稱為中州匯聯互聯網金融服務（深圳）有限公司
中原人壽	指	中原人壽保險股份有限公司（擬用名）
河南資管公司	指	河南資產管理有限公司（擬用名）
中州國際	指	中州國際金融控股有限公司
股權中心	指	中原股權交易中心股份有限公司
科創基金	指	河南省中原科創風險投資基金（有限合夥）
《公司章程》	指	本公司現行有效的《公司章程》
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
人民幣	指	中國的法定貨幣－人民幣，其基本單位為「元」
港幣	指	香港法定貨幣港元及港仙
A股可轉換公司債券	指	本公司擬在中國境內發行的總額不超過人民幣27億元（含27億元）的可換為新A股的可轉換公司債券
融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或者出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
約定購回式證券交易	指	符合條件的客戶以約定價格向託管其證券的證券公司賣出標的證券，並約定在未來某一日期由客戶按照另一約定價格從證券公司購回標的證券，證券公司根據與客戶簽署的協議將待購回期間標的證券產生的相關孳息返還給客戶的交易

股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
轉融通	指	證金公司將自有或者依法籌集的資金和證券出借給證券公司，以供其辦理融資融券業務的經營活動。轉融通包括轉融資業務和轉融券業務
直投／直接投資	指	證券公司設立的直接投資業務附屬公司利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目或公司，以自有或募集資金進行股權投資或債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的的業務
資產證券化	指	將缺乏流動性的資產，轉換為在金融市場上可以自由買賣的證券的行為，使其具有流動性，是通過在資本市場和貨幣市場發行證券籌資的一種直接融資方式
IPO	指	首次公開發行股票
新三板	指	「全國中小企業股份轉讓系統」的簡稱，是經國務院批准設立的全國性證券交易場所，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司為其運營管理機構
關連人士	指	具上市規則賦予該詞彙的相同涵義
國際財務報告準則	指	《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
獨立第三方	指	獨立於本公司及其關連人士之第三方
國家發改委	指	中華人民共和國發展和改革委員會
OTC	指	櫃檯交易

公司名稱

法定中文名稱：中原證券股份有限公司
(本公司為一家於2002年11月8日
在中國河南成立的股份有限公司，
在香港以「中州證券」名義開展業務)
英文名稱：CENTRAL CHINA SECURITIES CO., LTD.

法定代表人

菅明軍先生

董事會秘書

徐海軍先生

公司秘書

鄭燕萍女士

授權代表

菅明軍先生
鄭燕萍女士

中國總部

公司註冊地址：
中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司辦公地址：
中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司網站：www.ccnew.com
電子郵箱：investor@ccnew.com

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心18樓

會計師事務所

境內：信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
國際：羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問

中國內地：北京市君致律師事務所
香港：李偉斌律師行

公司股票簡況

股票 種類	股票上市 交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	中原證券	601375
H股	香港聯交所	中州證券	01375

股份過戶登記處

A股股份登記處：
中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
H股股份登記處：
香港中央證券登記有限公司

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製。

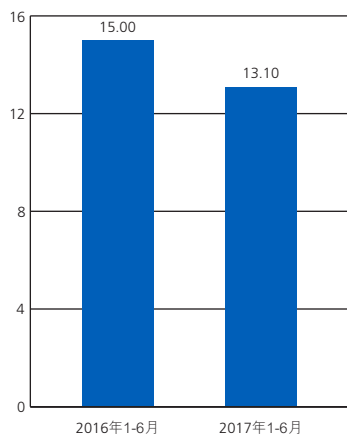
主要會計數據和財務指標

項目	2017年1-6月	2016年1-6月	本期比上期 增幅／增長
經營業績（人民幣千元）			
收入及其他收益總額	1,310,274	1,499,774	-12.6%
所得稅前利潤	226,445	411,227	-44.9%
期間利潤－歸屬於本公司股東	133,374	306,156	-56.4%
經營活動產生的淨現金流入／流出	1,593,761	1,992,089	-20.0%
每股收益（人民幣元／股）			
基本每股收益	0.03	0.10	-70.0%
稀釋每股收益	0.03	0.10	-70.0%
盈利能力指標			
－加權平均淨資產收益率(%)	1.27	3.73	減少2.46個百分點
規模指標（人民幣千元）			
資產總額	41,321,012	40,384,574	2.3%
負債總額	29,915,953	28,837,804	3.7%
應付經紀業務客戶賬款	9,284,559	10,368,090	-10.5%
歸屬於本公司股東權益	10,155,531	10,582,117	-4.0%
股本（千股）	3,923,735	3,923,735	—
歸屬於本公司股東每股淨資產			
（人民幣元／股）	2.59	2.70	-4.1%
資產負債率 ^{註(1)} (%)	64.4	61.5	增加2.9個百分點

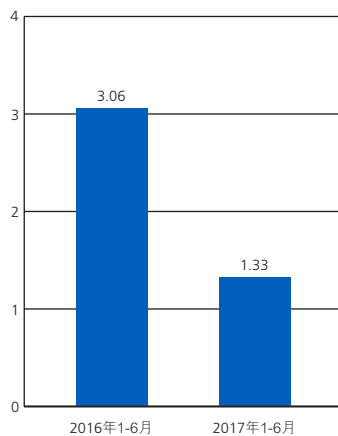
註：

1. 資產負債率=（負債總額－應付經紀業務客戶賬款）／（資產總額－應付經紀業務客戶賬款）

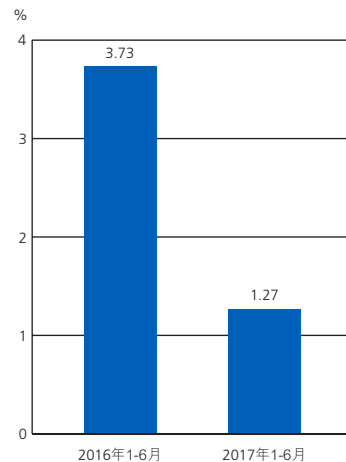
收入及其他收益總額
(人民幣億元)



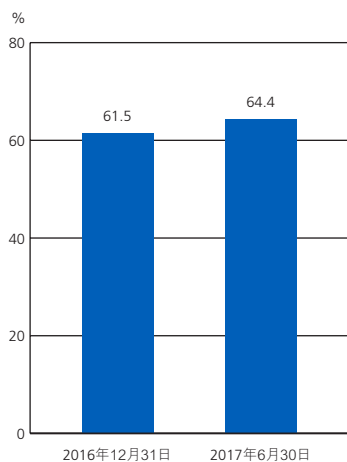
期間利潤 - 歸屬於本公司
股東 (人民幣億元)



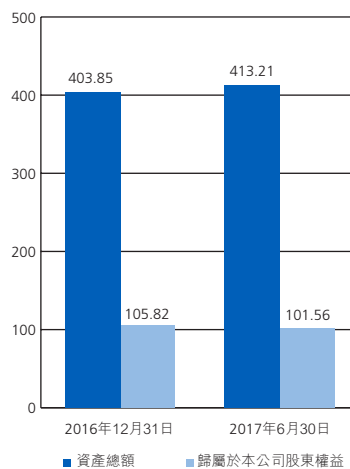
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標
(人民幣億元)



本公司淨資本及相關風險控制指標

截至2017年6月30日，本公司淨資本為人民幣83.50億元，較2016年末減少人民幣18.67億元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣千元

項目	2017年 6月30日	2016年 12月31日
淨資本	8,350,346	10,217,178
淨資產	10,095,558	10,431,615
風險覆蓋率(%)	415.93	444.34
資本杠杆率(%)	22.10	29.26
流動性覆蓋率(%)	532.52	2,053.26
淨穩定資金率(%)	172.21	158.58
淨資本／淨資產(%)	82.71	97.94
淨資本／負債(%)	44.03	63.20
淨資產／負債(%)	53.24	64.52
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	10.86	22.34
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	75.23	55.29

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 報告期內公司所從事的主要業務及經營模式

公司主要業務有經紀業務、投資銀行業務、投資管理業務、自營交易業務和境外業務。

公司經紀業務指公司接受客戶委託，代理客戶買賣股票、基金、債券、期貨等，並向客戶收取佣金的業務。近年來，公司積極把握機遇，持續推進從通道式服務向財富管理增值服務轉型，主動調整證券經紀業務結構，加快經紀業務分支機構向綜合證券金融平台轉型，不斷提升綜合服務客戶的能力。

公司投資銀行業務主要包括股票承銷與保薦業務、債券承銷業務、財務顧問業務及新三板主辦券商業務等。2017年初投行條線部門進行重新調整搭建，新設資本市場總部和投資銀行綜合管理部，設立十一個平行事業部，形成了1+N業務管理模式，有利於市場化引進團隊，引入競爭機制。公司依托河南資源優勢，傾力服務於河南資本市場，並不斷完善面向全國的業務佈局，全力打造中原證券投行品牌，在IPO、再融資、併購重組、新三板推薦業務、參團承銷等方面深耕細作。截至2017年6月30日，我公司IPO在會項目2個，上半年完成IPO項目申報1單、再融資項目通過中國證監會審核1單、通過上交所和深交所審核的公司債主承銷項目3個，通過國家發改委審核的企業債項目1個，新三板掛牌16家；為多家企業提供財務顧問服務。同時，積極推進已立項項目的進展並廣泛進行項目儲備。

公司投資管理業務主要包括資產管理業務、私募基金管理業務等。公司充分發揮現有資源優勢，資管業務產品線日益豐富，包含炎黃系列、星火系列、長升系列、聯盟系列、惠民系列、方舟系列、磐石系列等多種業務模式的資管產品。業務涉及權益類投資、債券投資、量化投資、類固定收益投資、融資性資管等業務板塊。截至報告期末，業務規模再上新台階，達到人民幣162億元。私募基金管理業務嚴控風險，加強管理，深化與地方政府和先進投資機構合作，推動基金設立，加快原有科創基金運作，支持實體經濟發展。

自營交易業務投資範圍包括依法公開發行的股票、債券、基金、衍生工具及中國證監會認可的其他金融產品。公司證券自營業務在發展過程中始終堅持價值投資，堅持「靈活配置，穩健操作」的原則，有效控制投資風險。2017年上半年自營業務積極應對股債市場波動，嚴控風險，權益投資積極尋找市場機會，增加投資收益；債券投資及時調整規模、結構等，採取措施應對債券市場劇烈波動。

公司境外業務以取得的香港證監會頒發的1、4、6、9號牌照及香港法院頒發的放債人業務牌照為基礎，業務範圍涵蓋了證券經紀、孖展融資、投資銀行、資產管理、證券研究、股票質押融資、自營投資等全方位的資本市場服務。2017年上半年，香港證券市場持續向好，指數明顯上漲，交投逐步活躍，首發上市及募集資金增加，在有利的資本市場環境下，公司境外業務抓住各項業務機遇，完成設立獨立融資主體及引進戰略投資者，不斷增強資本實力，各項業務取得較快發展。在正式開業近兩年的時間內，盈利能力不斷提高，公司境外業務板塊的上半年淨利潤已超2016年全年。

(二) 報告期內公司所屬行業的發展階段、周期性特點及公司所處的行業地位

近年來，中國證券業在資本實力、發展理念、服務質量、規範水平、市場競爭力等方面有了顯著提升和改善；證券行業在促進資本形成、優化資源配置、服務實體經濟和投資者方面發揮越來越重要的作用，證券行業在服務國家的意識、能力和自覺性等方面正在不斷增強。

證券行業受到全球及我國宏觀經濟、資本流動、證券行業監管政策調整、市場各參與主體投資偏好變化等多項因素的影響，具有較為顯著的周期性，但整體呈現螺旋式增長。

公司目前是河南省內註冊的唯一一家法人證券公司。經過十餘年的發展，公司已發展為具有獨特區域優勢的綜合性證券公司。本公司在中國證監會2017年證券公司分類評價中獲得A類A級。公司主要財務指標排名位於行業中位數之上。

一、經營情況的討論與分析

(一) 總體經營情況

報告期內，公司充分發揮兩地上市的優勢，以加快發展為中心，一手抓各項能力的全面提升，一手抓戰略佈局的持續推進，取得了一定成績。但是，受國內股市、債市、匯市和商品市場均出現較大震蕩以及公司轉型尚未到位等影響，今年以來公司業績出現下滑。

雖然局面嚴峻，但在公司管理團隊的堅強領導和全體幹部員工的共同努力下，上半年公司重點工作穩步推進，參股中原人壽獲得河南證監局的無異議函、申報材料也在中國保險業協會網站預披露，A股可轉換公司債券發行申請於2017年7月14日獲中國證監會正式受理、進展順利。同時，公司堅定不移加快向「投資先導、投行跟進、經紀等業務為重要基礎」的現代經營模式轉型，已將下屬中州藍海註冊資本從人民幣5億元增至人民幣30億元，中鼎開源加快向私募基金管理公司轉型，註冊資本人民幣10億元、業務範圍覆蓋河南全省的中原小貸也於2017年7月11日取得河南省金融辦的開業批復，加上中證開元，投資板塊引領公司轉型發展的新格局基本形成。

根據新的經營形勢，下半年公司將圍繞「加快發展」這個中心，爭取早日完成中原人壽批籌和A股可轉換公司債券發行，繼續加快向「投資先導、投行跟進、經紀等業務為重要基礎」的模式轉型，繼續加大業務協同力度，繼續推進上海和香港新利潤增長極建設，着力打造全面財富管理能力、機構客戶服務能力、投資管理能力和國際化發展能力，構築機制、人才、資金、合規風控等五大保障，抓好大投資板塊打造、大經紀業務轉型等八項工作，爭取盡快扭轉不利形勢，打好下半年經營業績攻堅戰，圓滿完成各項既定目標任務。

(二) 主要業務分析

1、 經紀業務

報告期內，經紀業務實現收入及其他收益人民幣7.56億元，較上年同期下降8.5%。

(1) 證券經紀

2017年上半年滬深兩市股票基金成交量人民幣56.65萬億元，較上年同期下降18.2%。〔Wind 資訊〕

報告期內，公司積極把握上市發展機遇，持續推進業務轉型，大力拓展機構經紀業務，逐步調整業務結構。報告期末，公司託管證券市值（含限售股市值）人民幣1,694億元，A股、基金交易金額人民幣6,066.7億元，市場佔有率0.54%；融資融券餘額達人民幣51.54億元，信用交易額人民幣451.33億元，累計開立信用賬戶41,266戶，較2016年末增長3.1%。

報告期內，公司通過優化營業網點佈局，保持各項承載業務有效落地，輻射範圍逐步擴大，截至報告期末，公司客戶總數169.9萬戶，較2016年末增長2.8%。

報告期內，公司圍繞財富管理轉型目標，着眼於投資顧問業務發展，積極從傳統通道服務提供者向財富管理者轉變。報告期內，公司不斷豐富「財富中原」資訊和諮詢產品以及現金管理、固定收益、權益投資等金融產品線；通過投顧賽事、線上線下培訓等形式，加強對投資顧問的專業培訓和綜合能力提升；優化投資顧問標準化服務要求及流程，提升客戶的服務體驗度。

報告期末，公司「中原寶典」、「中原管家」投資顧問服務累計簽約客戶達到255,129戶。報告期內，公司實現投資諮詢佣金及手續費收入人民幣0.40億元，較上年同期下降37.7%。這主要由於報告期內A股行情震蕩，客戶資產規模出現縮減，簽約客戶佣金率大幅下滑。

項目	2017年1-6月 2017年6月30日	2016年1-6月 2016年6月30日
A股基金交易額（人民幣億元）	6,066.7	7,742.04
證券經紀客戶數量（萬戶）	169.9	163.3
融資融券餘額（人民幣億元）	51.57	56.6
信用交易額（人民幣億元）	451.33	653.16
信用賬戶（戶）	41,266	39,174

(2) 期貨經紀

報告期內，全國期貨市場累計成交量14.78億手，同比下降35.48%；累計成交金額人民幣85.91萬億元，同比下降13.52%，交易萎縮。

中原期貨積極應對挑戰，把握機遇，持續推動傳統經紀業務轉型，發展創新業務，經營業績同比大幅增長。豫新投資管理（上海）有限公司風險管理業務規模大幅躍升，報告期內，實現所得稅前利潤人民幣0.19億元，較上年同期增長58.0%，公司客戶保證金規模日均人民幣8.7億元，同比增長10%。

(3) 分銷金融產品

公司通過代銷金融產品業務，不斷完善「現金管理、固定收益、權益投資、另類投資」等產品線，致力於搭建一站式綜合金融服務平台，推廣以金融產品配置為核心的財富管理服務方案，提升專業服務能力，推動分支機構向財富管理轉型，增強客戶黏性。

報告期內，公司代銷銀行理財產品人民幣5.94億元，較2016年同期增長31.13%；代銷公募基金產品人民幣2.32億元，較2016年同期下降28.61%。

2、 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣0.24億元，較上年同期下降75.6%。

公司投資銀行業務主要包括股權融資、債權融資、財務顧問等。IPO業務完成了鄭州凱雪冷鏈股份有限公司首次公開發行股票的申報；再融資業務濮陽惠成非公開發行通過中國證監會審核；主承銷的3個公司債項目通過了上交所和深交所審核，1個企業債項目通過了國家發改委審核；完成發行項目為2017年長葛市金財公有資產經營有限公司綜合管廊和停車場專項債券，募集資金人民幣13.3億元，承銷收入人民幣372.4萬元；主承銷的1個停車場專項債項目取得了國家發改委的核准文件；新三板取得掛牌函16家，新三板承銷增發家數12家。

3、 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣0.65億元，較上年同期下降27.7%。

(1) 資產管理

截至2017年6月30日，中國證券投資基金業協會的統計數據顯示，證券公司資產管理業務規模人民幣18.1萬億元，同比增長2.96%。

截至報告期末，公司資產管理總規模人民幣162億元，產品43隻；其中集合資產管理計劃17隻，規模人民幣46.59億元，同比增長0.6%；定向資產管理計劃24隻，規模人民幣105.96億元，同比增長68%；專項資產管理計劃2隻，規模人民幣9.7億元。

(2) 私募基金管理

自中國證券業協會《證券公司私募投資基金子公司管理規範》下發以來，中鼎開源由直投子公司轉型為私募子公司。中鼎開源按照規範要求推動股權結構調整，妥善處理原有債權投資項目，嚴控風險，加強管理，深化與地方政府和先進投資機構合作，推動基金設立，加快原有科創基金運作，支持實體經濟發展。報告期內，公司完成對外合伙產業基金投資2筆，投資額共計人民幣2,229萬元。部分退出股權項目1單，回收資金人民幣1.27億元，債權項目退出9單，金額共計人民幣7,133萬元，部分退出債權項目3單，金額共計人民幣1,513.95萬元。科創基金完成投資2單，簽約金額共計人民幣2,800萬元，截至報告期末，已完成投資人民幣1,400萬元。

(3) 另類投資

報告期內，中州藍海推進落實「投資+投行」戰略，以當期收益和中長期收益為落腳點，齊抓共管股權投資和金融資產投資，共完成4單股權投資，1單金融產品投資。

4、自營交易

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣1.70億元，較上年同期下降10.5%。

報告期內，A股市場震蕩中呈現結構進一步分化，截至報告期末，上證綜指收於3,192.43點，上漲2.86%；深證成指收於10,529.61點，上漲3.46%；創業板指收於1,818.07點，下跌7.43%；中小板指收於6,946.43點，上漲7.33%。〔Wind資訊〕

權益類投資順應市場變化，繼續將嚴控風險放在首要位置，積極捕捉市場結構性機會，在市場持續震蕩局面下積極爭取實現絕對收益。

債券投資方面，面對上半年債券市場劇烈波動、估值大幅下跌的市場情況，公司延續一貫的穩健操作思路，把規避風險放在首位，積極進行規模、久期和結構調整，降低資金成本，節支增效。

5、 境外業務

報告期內，境外業務實現收入及其他收益人民幣0.86億元，較上年同期增長300.3%。

2017年上半年，在香港證券市場日均成交金額較2016年同期增長13%、募集資金總額較2016年同期增長23%、上市公司新增家數較同期增長80%的大環境下〔香港聯交所〕，中州國際抓住業務發展機遇，發揮公司客戶基礎廣泛等優勢，拓展業務營銷體系建設，積極探索符合自身發展特徵的業務模式和盈利模式，報告期內，中州國際圍繞「平台完善年、業務提升年、利潤倍增年」三大目標，各項業務保持了快速發展勢頭。截至報告期末，經紀業務開戶數達到4,763戶，較上年末增長12.28%，客戶持倉市值達到39.41億港元，股票累計交易額49.71億港元，是2016年全年的5.75倍。中州國際依托經紀業務客戶的增長，在確保風險可控可測的基礎上，積極滿足客戶投融資需求，截至報告期末，孖展融資餘額4.95億港元，較上年末增長73.68%；完成三隻資管產品的設立，管理資產規模7.55億港元，是2016年底的6.24倍；投行業務承攬儲備了一批項目，擔任象興國際控股有限公司（股份代號：8157）創業板IPO項目的獨家保薦人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，並作為合規顧問、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人參與了中原銀行股份有限公司（股份代號：1216）主板IPO項目。

6、總部及其他業務

(1) 股票質押式回購及約定購回

報告期內，股票質押回購業務規模實現大幅增長：自有資金股票質押回購業務日均規模人民幣24.26億元，較2016年日均規模增長11.39%；實現利息收入人民幣0.67億元，同比減少21.4%。截至報告期末，公司自有資金股票質押待購回餘額25.48億元，較上年年末增長7.4%。在途業務平均履約保障比例為218.11%。報告期末，開通約定購回業務交易權限客戶823戶，較上年年末減少0.24%；待購回餘額人民幣0.27億元，較上年年末減少21.3%。

報告期內，公司面向互聯網用戶推出靈活的融資品種，小額股票質押式回購業務實現逆勢增長，實現利息收入人民幣461.48萬元，同比增長404.1%。截至報告期末，規模達到人民幣0.85億元，較上年年末增長10.8%，開通服務權限客戶43,435戶，在途業務平均履約保障比例為241.62%。

(2) 新三板做市

報告期內，新三板做市業務面臨指數下跌、交易低迷的系統性風險，公司積極調整業務策略，加強團隊建設，提高項目篩選標準，嚴控交易風險，做市家數穩步增長，業務推進平穩有序。

截至報告期末，公司新三板做市股票126隻，做市家數行業排名第26位，做市投資規模人民幣4.82億元。

(3) 創新業務

互聯網金融：

報告期內，公司通過互聯網新開證券賬戶34,117戶，佔公司總開戶數的94.33%，新增客戶交易量人民幣231.50億元。上半年互聯網平台理財產品銷售額10.33億元，同比增長43.67%。

櫃檯市場：

報告期內，持續完善櫃檯市場線上建設，積極推進櫃檯市場產品多樣化。根據公司資金需求和業務需要，發行了新易系列、金易系列、融易系列收益憑證產品，合計募集資金人民幣3.88億元。其中，新易系列收益憑證發行了12期，募集資金人民幣1.27億元；金易系列收益憑證發行了4期，募集資金人民幣1,097萬元；融易系列收益憑證發行了1期，募集資金人民幣2.5億元。

(4) 股權中心

報告期內，股權中心幫助企業新增融資人民幣2.85億元。截至報告期末，股權中心設置「一市兩板」，展示板企業1,291家、交易板企業61家，掛牌企業總數同比增長220%；各類會員單位463家；託管企業67家，託管股份19.91億股。

股權中心積極推動濮陽市、開封市等十多個地方政府出台獎補政策。截至報告期末，河南省大部分地市政府均已出台當地企業到中心掛牌的財政獎補政策，有力提高企業掛牌積極性。

(5) 研究業務

報告期內，公司發佈研究報告218篇、組織晨會109期並發佈晨會產品，提供服務約151項次，積極支持公司各項主體業務發展，為公司決策提供了重要研究支持。

報告期內，公司研究所完成多項公司管理層定制研究任務，涵蓋河南資本市場建設、地方金融、證券業發展態勢及公司競爭力分析等，為本公司決策提供了重要基礎研究支持。報告期內，公司研究所還完成了中國人民銀行鄭州中心支行、河南省金融辦、河南省國資委、河南省人民政府發展研究中心等委託的多項定制研究任務，有力提升了業內研究品牌。

二、前景及未來計劃

(一) 未來投資或購入資本資產的計劃

中州藍海：

2017年4月17日，公司第五屆董事會第三十三次會議審議通過《關於對中州藍海投資管理有限公司實施增資的議案》，同意中州藍海註冊資本由人民幣5億元增至人民幣30億元，增資資金將根據中州藍海投資業務發展需要逐步到位，並授權中州藍海在其經營範圍內開展相關業務。有關上述事宜之詳情，請參閱本公司日期為2017年4月18日的海外監管公告。截至報告期末，公司實際向中州藍海劃撥註冊資本金人民幣13.63億元。截至本報告日期，公司實際向中州藍海劃撥註冊資本金人民幣18.18億元。

中鼎開源：

2017年4月17日，公司第五屆董事會第三十三次會議審議通過《關於中鼎開源創業投資管理有限公司股權結構調整及增資的議案》，同意在中鼎開源減資完成後，將中鼎開源註冊資本由人民幣8.95億元增加至人民幣20億元，並授權中鼎開源在其經營範圍內開展相關業務，具體出資金額根據審計或資產評估結果確定。截至本報告日期，公司尚未實施增資行為。

中州國際：

2017年5月11日，公司第五屆董事會第三十五次會議審議通過《中原證券股份有限公司關於對中州國際金融控股有限公司實施增資的議案》，同意向中州國際增加現金出資5億港元（折合人民幣約44,271萬元），將中州國際註冊資本增加至10億港元。有關上述事宜之詳情，請參閱本公司日期為2017年5月11日的海外監管公告。截至本報告日期，公司尚未實施增資行為。

本公司將按上述各董事會決議按各附屬公司的業務發展及資金需要適時作出注資，由本公司按照有關規定撥付。本公司將按上市規則的規定就上述各未來投資計劃作出適時披露。

（二）展望

本公司對本集團2017年的總體經營情況及主要業務發展的展望自2016年年度報告刊發後並無重大變動。

三、財務報表分析

（一）報告期公司盈利能力情況分析

受國內股市、債市、匯市和商品市場震蕩以及公司轉型尚未到位等影響，今年以來公司業績下滑幅度較大。本集團實現收入及其他收益總額人民幣13.10億元，較2016年同期減少12.6%。其中，證券經紀人民幣3.40億元，較2016年同期減少32.4%；期貨經紀人民幣1.71億元，較2016年同期增加450.3%；融資融券人民幣2.46億元，較2016年同期減少16.1%；投資銀行人民幣0.24億元，較2016年同期減少75.6%；自營交易人民幣1.70億元，較2016年同期減少10.5%；投資與資產管理人民幣0.65億元，較2016年同期減少27.7%；境外業務人民幣0.86億元，較2016年同期增加300.3%；總部及其他人民幣2.74億元，較2016年同期減少10.6%。

報告期內，本集團總支出為人民幣10.84億元，較2016年同期增加1.0%。

報告期內，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣1.33億元，較2016年同期減少56.4%，主要是由於證券經紀、投資銀行及自營交易淨利潤同比下降所致；實現基本／稀釋每股收益人民幣0.03元，較2016年同期減少70.0%；加權平均淨資產收益率1.27%，較2016年同期減少2.46個百分點。

（二）資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣413.21億元，較2016年末的人民幣403.85億元增加2.3%；負債總額人民幣299.16億元，較2016年末的人民幣288.38億元增加3.7%；歸屬於本公司股東權益為人民幣101.56億元，較2016年末的人民幣105.82億元減少4.0%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣114.75億元，主要包括現金及銀行結餘（包括代經紀業務客戶持有之現金）、結算備付金及存出保證金，佔比27.8%；融資類資產為人民幣171.68億元，主要包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款，佔比41.5%；金融投資類資產為人民幣114.47億元，主要包括於聯營公司之投資和金融資產投資，佔比27.7%；其他運營類資產為人民幣12.31億元，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產等，佔比3.0%。報告期末，本集團主要對可供出售金融資產、委托貸款和融資客戶應收款項等計提了相應的減值準備。

資產負債率水平保持穩定。報告期末，本集團自有總負債（即總負債扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣206.31億元，較2016年末的自有總負債人民幣184.70億元增加人民幣21.62億元，增幅11.7%，主要是由於公司賣出回購金融資產款增加所致。按照扣除應付經紀業務客戶賬款的資產和負債計算，報告期末，資產負債率為64.4%，較2016年末的資產負債率61.5%增加了2.9個百分點。

(三) 現金流轉情況

不考慮客戶保證金變動的影響，由於本集團報告期內經營活動帶來的現金流入小於投資活動和融資活動導致的現金流出，從而使現金及現金等價物淨增加額為人民幣-28.33億元。

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣15.94億元，2016年同期為人民幣19.92億元，同比減少人民幣3.98億元，主要是由於本期淨利潤減少所致；報告期內，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-5.90億元，2016年同期為人民幣-3.70億元，同比減少人民幣2.20億元，主要是由於處置或購買可供出售金融資產產生的現金流出大於2016年同期所致；報告期內，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣-38.37億元，2016年同期為人民幣-9.59億元，同比減少人民幣28.78億元，主要是由於贖回公司債支付的現金大於2016年同期所致。

(四) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策及重要會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

四、附屬公司新設和處置情況

(一) 附屬公司新設及處置情況

為加快中州藍海的發展，提高盈利水平，根據相關監管要求，中州藍海將其附屬公司中州匯聯互聯網金融服務(深圳)有限公司遷址至河南省並把其業務升級改造，改名為中原小貸。2017年4月28日，中州藍海、漯河市城市建設投資有限公司、河南大禹資本控股有限公司、深圳市匯聯互聯網金融服務有限公司及河南僑聯實業有限公司簽署增資協議書，對中原小貸進行增資擴股，當中本集團進一步注資人民幣6.3億元。2017年5月17日，中原小貸實收註冊資本人民幣10億元。本集團對中原小貸的股權比例由60%上升至65%。2017年6月27日，河南省金融辦批復中原小貸設立。2017年6月28日，中原小貸取得營業執照，其經營範圍為：河南省行政區域內辦理各項小額貸款；辦理中小企業發展、管理、財務等諮詢業務；符合規定的自有資金投資等。

五、公司重大融資

(一) 股權融資

2017年1月3日，公司首次公開發行的7億股A股在上交所上市。2017年2月16日，公司的註冊資本變更為人民幣3,923,734,700元。有關上述事宜之詳情，請參閱本公司日期為2016年12月30日的公告。

截至本報告期末，A股發行的募集款項使用情況如下：

籌集所得款項（概約）	所得款項淨額之擬定用途	所得款項淨額之實際用途
人民幣28億元	扣除A股發行費用後，將全部用於補充本公司的營運資金，以支持本公司未來業務的發展，促進本公司戰略發展目標的實現。募集資金具體用途和安排其中包括：	扣除發行費用後，募集資金淨額為人民幣2,669,811,742.42元。截至本報告期末，公司累計使用募集資金2,416,193,514.48元，用於以下用途：
	1) 加大資本中介業務的資金配置規模；	1) 加大資本中介業務的資金配置規模；
	2) 積極拓展境外業務；	2) 根據市場情況適度擴大自營業務規模；
	3) 增加和優化網點佈局、建設非現場服務平台，提升經紀業務整體實力；	3) 加大對創新業務的資金支持；及
	4) 根據市場情況適度擴大自營業務規模；	4) 強化信息系統建設等項目。

籌集所得款項（概約）	所得款項淨額之擬定用途	所得款項淨額之實際用途
	5) 提高投資銀行承銷能力和人員業務能力；	
	6) 穩健做強資產管理業務，提升投研和綜合行銷能力；	
	7) 對中鼎開源創業投資管理有限公司增資；	
	8) 對中原期貨股份有限公司增資；	
	9) 加大對創新業務的資金支持；	
	10) 加快互聯網金融建設；及	
	11) 強化信息系統建設等項目。	

(二) 債券融資

截至報告期末，本公司處於存續期的公司債券共一期，債券餘額人民幣15億元，具體情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本	交易場所
							付息方式	
中原证券股份有限公司 2013年公司債券	13中原債	122299	2014/4/23	2019/4/23	15.00	6.2%	單利按年計息	上交所

本期債券還本付息方式採用單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。

報告期內，根據募集說明書約定的償債計劃，2017年4月24日，公司支付「13中原債」2016年4月23日至2017年4月22日的利息。

截至報告期末，公司處於存續期的次級債券共兩期，債券餘額人民幣40億元。具體如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	交易場所
中原证券股份有限公司 2016年次級債券(第一期)	16中原01	135418	2016/4/21	2019/4/22	25.00	4.20%	上交所
中原证券股份有限公司 2016年次級債券(第二期)	16中原02	145085	2016/10/25	2018/10/26	15.00	3.30%	上交所

報告期內，根據募集說明書約定的償債計劃，2017年4月24日，公司已按時支付「16中原01」的2016年4月22日至2017年4月21日的利息；「16中原02」尚未到兌付、兌息日，未發生付息兌付情況。

另外，本公司已於2017年5月22日召開的年度股東大會、H股類別股東會議及A股類別股東會議分別獲得股東、H股股東及A股股東審議通過A股可轉換公司債券的公開發行方案以及相關授權及議案，相關詳情載列於本公司日期為2017年4月7日的公告及2017年5月5日的通函。截至本報告日期，本公司尚未發行A股可轉換公司債券。

六、公司重大投資

請參見本章第二節（一）未來投資或購入資本資產的計劃。

七、公司重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，本公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。

報告期內，本公司無重大對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的表外事項。

2017年7月12日，公司第五屆董事會第三十七次會議審議通過了《中原證券股份有限公司關於為豫新投資管理（上海）有限公司提供擔保的議案》，同意公司對豫新投資管理（上海）有限公司提供不超過人民幣1億元（含人民幣1億元）的擔保承諾。截至本報告日期，該擔保尚未實施。

八、僱員、薪酬政策及培訓情況

截至報告期末，本集團員工2,701人，其中本公司員工2,402人，附屬公司員工299人。

本公司通過簽訂年度經營目標責任書，修訂完善了各業務條線年度激勵約束機制，強化了激勵約束與業績直接掛鉤機制，並嚴格績效考核，加大對特殊貢獻人員獎勵力度，充分調動了幹部員工的積極性。本公司通過薪酬調研，在確保整體薪酬競爭力的前提下，針對各類人才特點和市場價值，制定相應的薪酬政策。本公司薪酬由基本工資、浮動工資、績效獎金和福利構成，向員工提供的福利包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金等。此外，本公司還建立了企業年金計劃，以進一步提高企業福利保障能力。

本公司為幹部員工制定了針對性的培訓項目，並持續加強培訓工作，使得培訓工作常態化。本公司製訂了年度培訓計劃，並於上半年組織完成了多項業務專項培訓。

九、風險管理

公司面臨的主要風險包括：信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險和合規風險等。公司通過久期分析、敏感性分析、情景分析等方法對風險進行計量，通過甄別、分類、分析等措施對各類風險進行區分、防範和管理，目標是充分揭示公司的經營風險並將其控制在公司能夠承受的範圍之內，以保證公司發展戰略目標的實現和股東、公司利益的最大化。具體而言，主要包括以下幾個方面：

（一）信用風險及應對措施

信用風險指借款人或者交易對手無法按規定履約而導致損失的風險。經紀業務全額保證金結算方式可以切實規避相關信用風險，因此，公司的信用風險目前主要源自債券投資業務、融資融券業務、股票質押式回購交易業務和約定購回式證券交易業務，具體表現為：(1)投資對象的違約或評級下降；(2)交易對手的違約；(3)融資融券客戶到期無法償還資金或證券的風險；及(4)應收款項的壞賬風險。

在債券投資信用風險管理方面，公司借助信用評級手段，從投資品種、發行主體和交易對手三個層面考量不同信用等級投資品種的信用風險；風險監督和控制包括對各投資品種、交易對手的分類管理以及對持倉投資品信用情況的日常監控。公司還規定，所有超過交易額度授權的業務均需上報風險管理總部審核，並上報上一級授權組織審批，風險管理總部對投資品種的交易方式、結算方式、對手方信用等級等方面進行審核，提示交易風險。對於應收款項的信用風險，公司已根據債務人的經營情況、現金流量情況和壞賬準備政策及充分計提了壞賬準備。

在融資融券業務和約定購回式證券交易業務信用風險管理方面，公司通過制定各項嚴格的制度和措施，從徵信、授信、盯市、平倉等多個環節對該業務涉及的信用風險進行控制，其中包括：建立嚴格的客戶准入制度和徵信、授信標準，並由公司總部進行授信；建立嚴格的擔保物範圍及折算率、保證金比例、維持擔保比例的標準；建立融資融券交易逐日盯市制度，達到平倉線時按照合同約定進行強制平倉；證券公司對客戶進行強制平倉後，平倉所得資金或證券仍不能償還公司因向客戶融資融券所生債權的，對客戶進行資產追索。公司還對客戶建立專用評級模板進行信用評級，並對評級結果及評級模板進行重檢。

在股票質押式回購交易業務信用風險管理方面，公司建立了一套嚴格的客戶甄選及項目風險評估體系。營業部負責初步審核客戶提供的項目資料，詳細了解客戶身份、收入、投資經驗以及風險偏好；公司總部業務部門完成項目盡職調查報告，採取「一事一議」的形式提交業務決策委員會，進行項目風險評估，並逐日盯市，動態監控項目履約保障比例情況。公司風險管理總部對業務實施後台集中風險監控，主要包括業務規模、單一客戶集中度、單一證券集中度、平倉履約保障比例等風險控制指標，有效防範信用風險的發生。

融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易均在期末計提了壞賬準備。

(二) 市場風險及應對措施

市場風險主要指公司因市場整體或者局部變動從而導致損失或者收入減少的可能性，包括權益類資產價格波動風險、利率風險和匯率風險等。價格風險主要為證券市場波動導致股票等證券產品價格的不利變動而使公司表內和表外業務發生損失的風險，該項風險在數量上表現為交易性金融工具的市價波動同比例影響公司的利潤變動，可供出售金融工具的市價波動同比例影響公司的股東權益變動；利率風險是指公司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，公司受市場利率變動影響的生息資產主要為銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券投資等；匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而蒙受損失的可能性，匯率的波動會給公司帶來一定的匯兌風險，公司受匯率變動影響的外幣資產規模較小。

為防範市場風險，公司採取了如下措施：(1)執行嚴格的投資授權體系。公司管理層在董事會授權的股票自營業務和債券自營業務規模和風險限額範圍內負責對業務規模和風險限額在年度內進行分解配置，風險管理總部對相應指標進行監控和風險預警；(2)建立多指標風險監控評估體系。對自營業務建立量化指標體系，結合集中投資限制、情景分析、壓力測試、敏感性分析等多種方法或工具進行計量評估；(3)對交易流程進行全方位控制。通過投資管理系統實現指標監控，對債券自營業務限額、債券等級、集中度等進行前端控制，根據市場變化及時對業務風險進行評估報告。

(三) 流動性風險及應對措施

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

針對流動性風險，公司合理控制自營業務投資規模，股票投資以分散投資為原則，注重流動性風險管理，持倉佔所投資品種全部流通股比例較小。針對公司業務發展、融資能力及流動性風險監管指標等情況，合理確定公司債務融資規模、融資期限，加強大額資金的實時監控及管理，以實現資金集中分配及協調、避免債務集中到期形成的流動性風險。綜合運用多種融資方式和融資渠道，及時滿足公司流動性需要；採用以淨資本和流動性為核心的監控體系，對風險控制指標進行監控，並使用壓力測試評估業務活動對淨資本和流動性的影響。

(四) 操作風險及應對措施

操作風險是指由於交易過程或管理系統不適當的操作而帶來金融損失的風險。

在操作風險管理方面，公司設置各業務風險控制崗位人員對其所轄業務中的風險進行一線風險控制並報告，並保障職能部門與前線業務部門的相對獨立性。公司風險管理總部聯合相關部門適時監控公司經紀業務、自營業務、固定收益等業務的操作風險狀況，並形成了經紀業務風險管理手冊和其他業務的風險控制制度體系。在運用量化管理方法的同時，對難以量化的風險，通過嚴格的操作控制程序，減少技術和人為原因造成的風險，提高風險管理的效率。

(五) 合規風險及應對措施

合規風險是指因公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律、法規或準則而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、自律處分、遭受財產損失或聲譽損失的風險。

公司的合規風險包括經紀業務中的違規操作風險，如接受客戶全權委託、聘用無證券執業資格的人員從事營銷活動等，自營業務和資產管理業務中的單隻持股超過監管規定比例等，投資銀行業務中的保薦人未履行盡職調查義務等，投資諮詢業務中的對外投資諮詢活動未履行報備手續等。

公司主要通過法律合規審查、法律合規監測、法律合規檢查、法律合規督導及法律合規培訓等手段對法律合規風險實施有效管控。

一、2016年度股息派發、2017年中期利潤分配方案及2017年中期股息

(一) 2016年度股息派發

本公司於2017年5月22日召開的2016年度股東大會決議通過了《中原證券股份有限公司2016年度利潤分配議案》，批准本公司以2016年12月31日的A股和H股總股本3,923,734,700股為基數，向本公司股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東每10股派發現金股利人民幣1.21元（含稅），共計分配現金股利人民幣474,771,898.70元。就向本公司H股股東分派2016年末期股利而言，有關股利派付予於2017年5月31日名列本公司H股股東名冊的股東。

2016年末期股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際金額按照2016年度股東大會前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率（即人民幣幣0.882606元兌港幣1.00元）計算。因此，2016年末期股利為每股H股股份港幣0.13709元（含稅）。本公司2016年末期股息分派已於2017年6月15日完成。

(二) 2017年中期利潤分配方案

綜合考慮公司長遠發展和持續回報股東，與所有股東分享公司快速發展的經營成果，2017年中期利潤分配方案如下：

- 1、以2017年6月30日的A股和H股總股本3,923,734,700股為基數，向於股權登記日名列本公司股東名冊的A股股東和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.73元（含稅），共計分配現金股利人民幣286,432,633.10元。
- 2、現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照本公司審議2017年中期利潤分配方案的臨時股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2017年中期利潤分配方案經臨時股東大會審議通過後，將於該次股東大會召開之日起二個月內進行現金股利分配。

本次H股派發股息的基準日及暫停股份過戶登記日期，本公司將另行公告。

(三) 2017年中期股息

本公司第五屆董事會第三十九次會議已經審議通過2017年中期利潤分配方案及建議分派2017年中期股息計劃，本公司將召開臨時股東大會以尋求本公司股東批准2017年中期利潤分配方案及分派2017年中期股息方案。

二、關連交易事項

於報告期內，本集團根據上市規則所進行的非豁免關連交易如下：

2017年6月28日，公司附屬公司中鼎開源股東通過股東決議案，據此，中鼎開源將進行減資，其他中鼎開源股東將撤回彼等各自於中鼎開源之出資額，代價按照彼等各自出資額每人民幣1元對應人民幣1.17元為基準計算。於減資及相關工商登記變更完成後，中鼎開源將成為本公司的全資附屬公司，註冊股本變更為人民幣8.95億元。其他中鼎開源股東將不再為中鼎開源股東，而本公司將成為中鼎開源唯一股東。於2017年6月28日，大河傳媒投資有限公司（「大河傳媒」）及鄭州發展投資集團有限公司（「鄭發集團」）分別持有中鼎開源約14.49%及10.87%股權。鑒於中鼎開源為本公司之附屬公司，大河傳媒及鄭發集團為本公司附屬公司之主要股東，因而根據上市規則第14A.06(9)及14A.07條為本集團於附屬公司層面的關連人士。根據上市規則第14A章，大河傳媒及鄭發集團減資構成本公司之關連交易。有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司日期為2017年6月28日之公告。

其他關聯方交易及關連交易事項載列於本報告簡明中期財務信息附註。

於2017年8月3日，中州藍海、河南投資集團、中原信託有限公司（「中原信託」）、河南頤城控股有限公司（「河南頤城」）、大河傳媒、國投資產管理公司、河南中原高速公路股份有限公司、建業住宅集團（中國）有限公司及河南省農村信用社聯合社（合稱「出資人」）訂立出資協議。據此，出資人同意成立河南資管公司，註冊資本為人民幣50億元。於出資協議項下擬進行之交易完成後，本集團將透過中州藍海持有河南資管公司10%股權。

於2017年8月3日，河南投資集團持有本公司已發行股本約20.975%，為本公司的第一大股東。同時，河南投資集團分別持有中原信託及河南頤城約46.429%及100%的股權，中原信託及河南頤城分別為河南投資集團的30%受控公司（按上市規則定義）及附屬公司，即分別按上市規則第14A.13(3)及14A.13(1)條的規定為河南投資集團的聯繫人。因此，根據上市規則第14A.07(1)條，河南投資集團、中原信託及河南頤城均為本公司的關連人士。出資協議項下擬進行之交易構成本集團於上市規則第14A章項下之關連交易。有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司日期為2017年8月3日之公告。

三、購股權計劃

於2015年5月26日，Mao Yuan Capital Limited（「Mao Yuan」）（於發出通知時，為擁有本公司已發行股本約4.107%之股東）向本公司發出書面通知，提議於臨時股東大會及類別股東會議新增有關建議採納購股權計劃的決議案。根據Mao Yuan作出的書面通知，Mao Yuan提議新增有關建議採納購股權計劃的決議案，是由於彼希望本公司管理層的利益和本公司的利益緊密聯繫在一起，以實現本公司管理層、投資者和本公司的利益相一致，加強股東及投資者信心，實現股東利益最大化。該購股權計劃須待下列條件達成後方可作實：(i)股東通過決議案批准及採納購股權計劃，授權董事會根據購股權計劃授出購股權，以及根據任何購股權的行使而配發及發行股份；(ii)實施該計劃乃遵守中國及本公司股份上市所在司法權區的法律及法規；及(iii)香港聯交所上市委員會批准根據購股權計劃條款及條件行使任何購股權而將予發行的任何股份上市及買賣。該購股權計劃已經公司2015年度第二次臨時股東大會、第一次內資股類別股東會議及第一次H股類別股東會議審議通過。在實施該購股權計劃的條件尚未滿足前，本公司將不會實施該購股權計劃。有關以上購股權計劃之詳情，請參閱本公司日期為2016年3月23日的本公司2015年度報告之有關內容。

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

截至2017年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

名稱	股份類別	權益性質	佔本公司		好倉／ 淡倉／ 可供借出 的股份	
			持有的 股份數目 (股)	已發行股份 總數的百分比 (%)		
菅明軍	H股	實益擁有人	750,000	0.019	0.060	好倉
		信託的受益人	539,754	0.014	0.043	好倉
周小全	H股	實益擁有人	762,000	0.019	0.061	好倉

除上文披露者外，至2017年6月30日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

五、董事購入股份或債權證的權利

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

六、主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至2017年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目 (股)	佔本公司	佔本公司	好倉／ 淡倉／ 可供借出的 股份
				已發行 股份總數的 百分比(%) (概約)	已發行A股／ H股總數的 百分比(%) (概約)	
河南投資集團	A股	實益擁有人	822,983,847	20.98	30.78	好倉
渤海基金	A股	實益擁有人	608,000,000	15.50	22.74	好倉
渤海公司(代表 渤海基金)	A股	投資經理	608,000,000	15.50	22.74	好倉
安鋼集團	A股	實益擁有人	177,514,015	4.52	6.64	好倉
興業國際信托 有限公司	H股	實益擁有人	80,000,000	2.04	6.40	好倉
Citigroup Inc.	H股	受控法團權益	39,009,870	0.99	3.12	好倉
		保管人法團／核准 借出代理人	16,046,497	0.41	1.28	可供借出 的股份
		對股份持有保證權的人	21,171,130	0.54	1.69	好倉

除上述披露外，於2017年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

七、購買、出售或贖回公司上市證券

本公司及其附屬公司於報告期內並無購買、出售或贖回公司任何上市證券。

2017年5月22日，本公司召開年度股東大會、H股類別股東會議及A股類別股東會議，審議通過了《授權董事會回購本公司H股股票》的議案，相關詳情載列於本公司日期為2017年5月5日的通函及2017年5月22日的公告。截至本報告日期，本公司尚未實施H股回購。

八、遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性，於報告期內，本公司已採納及遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》所有守則條文。本公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合《企業管治守則》。

九、遵守標準守則

本公司已就董事、監事進行證券交易採納標準守則。本公司已就遵守標準守則的事宜向所有董事和監事作出特定查詢，所有董事和監事皆確認於報告期內完全遵守標準守則所載的標準。

十、董事會及專門委員會運作情況

董事會現由11名董事組成，其中，執行董事2名，非執行董事5名，獨立非執行董事4名。董事會成員包括：菅明軍先生（本公司董事長、執行董事），周小全先生（本公司總裁、執行董事），非執行董事李興佳先生、張強先生、王立新先生、于澤陽先生及張笑齊先生，獨立非執行董事苑德軍先生、袁志偉先生、寧金成先生及于緒剛先生。

董事會下設四個委員會包括發展戰略委員會、風險控制委員會、薪酬與提名委員會、審計委員會，各委員會分工明確、職責分明、有效運作，其中，薪酬與提名委員會和審計委員會中獨立非執行董事佔多數，委員會主任委員由獨立非執行董事擔任。

各專門委員會組成人員為：

- (1) 發展戰略委員會：菅明軍先生、周小全先生、李興佳先生、張強先生、王立新先生，其中菅明軍先生任主任委員；
- (2) 風險控制委員會：菅明軍先生、于澤陽先生、寧金成先生，其中菅明軍先生任主任委員；
- (3) 薪酬與提名委員會：苑德軍先生、周小全先生、張笑齊先生、袁志偉先生、于緒剛先生，其中苑德軍先生任主任委員；
- (4) 審計委員會：袁志偉先生、張強先生、苑德軍先生，其中袁志偉先生任主任委員。

各位董事能夠遵守法律、法規和本公司公司章程的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司和中小股東利益。報告期內，董事會及時召集、周密籌備1次股東大會，提交審議議案21項、1次H股類別股東會議和1次A股類別股東會議，共提交審議議案18項。董事會積極組織、督促有關機構或人員落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟踪。報告期內，董事會召開10次會議，審議議案52項。董事會各專門委員會分別提出專業意見，為董事會決策提供了重要的決策參考，有效提高了董事會決策的科學性和前瞻性。

其中，審計委員會與本公司管理層已審閱本公司所採用的會計政策，同時已就內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱報告期內綜合中期財務資料（包括本報告所載之未經審核合併財務報表）以及本報告。審計委員會認為，該等合併財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。本公司外聘審計機構已經根據國際審閱準則第2410號《由實體獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

十一、監事會運作情況

報告期內，監事會共召開會議5次，審議議案13項。監事會成員包括：監事會主席魯智禮先生，監事王金昌先生、閻長寬先生、謝俊生先生、項思英女士、夏曉寧先生，職工監事王靜女士、韓軍陽先生、張露女士。監事按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律、法規和公司章程有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

十二、訴訟及不合規事項

報告期內，本公司涉及的訴訟及不合規事項載列於本中期報告的簡明中期財務資料附註內第42.3段。董事會參考外部律師意見，認為該等案件發生不利判決的可能性較小，預期不會對本公司的財務狀況、經營業績及現金流量產生重大不利影響。

十三、重大訴訟事項

報告期內，公司無新發生重大訴訟、仲裁案件。無執行程序及破產程序案件。

十四、重大合同及履行情況

報告期內，本公司無重大託管、承包、租賃事項及以前期間延續至報告期的此類事項。

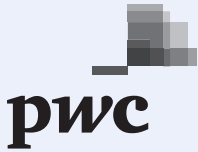
十五、證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2017年證券公司分類評價中獲得A類A級。

十六、董事和監事資料變動情況

根據上市規則第13.51B條，截至報告期末，除以下內容外，董事及監事資料較2016年度報告披露的簡歷信息未發生變動：

公司於2017年2月15日收到職工代表監事賴步連先生提交的書面辭職報告，賴步連先生因工作安排，申請辭去公司第五屆監事會職工代表監事職務。鑑於賴步連先生的辭職導致公司職工代表監事成員低於法定最低人數，公司將按照《公司法》及《公司章程》的有關規定，盡快選舉新的職工代表監事。在新任職工代表監事就任前，賴步連先生仍將按照《公司法》及《公司章程》的有關規定繼續履行職工代表監事的職責。2017年6月16日，張露女士被選舉為第五屆監事會職工代表監事，賴步連先生的辭任正式生效。相關詳情載列於本公司日期為2017年6月16日的公告。徐海軍先生因工作安排變動而辭任本公司聯席公司秘書一職，自2017年7月25日起生效。自該生效日期後，鄭燕萍女士留任為本公司的公司秘書。相關詳情載列於本公司日期為2017年7月24日的公告。



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告

致中原證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第43至112頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中原證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一七年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一七年八月二十四日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

簡明合併綜合收益表

截至2017年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
持續經營業務			
收入			
— 佣金及手續費收入	4	496,647	716,476
— 利息收入	5	594,180	597,420
— 淨投資收益	6	107,175	153,416
		1,198,002	1,467,312
其他收入及收益	7	112,272	32,462
收入及其他收益總額		1,310,274	1,499,774
總支出			
佣金及手續費支出	8	(102,756)	(101,038)
利息支出	9	(362,756)	(404,292)
僱員成本	10	(332,157)	(377,972)
折舊及攤銷		(33,942)	(32,452)
其他經營支出及成本	11	(238,634)	(154,344)
減值損失	12	(13,584)	(3,224)
		(1,083,829)	(1,073,322)
所得稅前利潤		226,445	426,452
所得稅支出	13	(58,476)	(96,849)
持續經營業務產生的期間利潤		167,969	329,603
非持續經營業務			
非持續經營業務產生的期間損失	14	—	(15,225)
期間利潤		167,969	314,378
其他綜合收益			
可重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產			
— 公允價值變動		(35,139)	(23,797)
— 公允價值變動產生的所得稅影響		9,531	3,911
— 計入綜合收益表的收益的重新分類調整淨額		(10,523)	—
		(36,131)	(19,886)
外幣報表折算差異		(22,912)	5,959
期間其他綜合收益，稅後淨額		(59,043)	(13,927)
期間綜合收益總額		108,926	300,451

簡明合併綜合收益表

截至2017年6月30日止六個月期間
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
下列各方應佔利潤：			
— 本公司股東		133,374	306,156
— 非控制性權益		34,595	8,222
		167,969	314,378
本公司股東應佔來自以下的利潤：			
— 持續經營業務		133,374	313,921
— 非持續經營業務		—	(7,765)
		133,374	306,156
下列各方應佔綜合收益總額：			
— 本公司股東		72,415	286,119
— 非控制性權益		36,511	14,332
		108,926	300,451
本公司股東應佔來自以下的綜合收益總額			
— 持續經營業務		72,415	293,884
— 非持續經營業務		—	(7,765)
		72,415	286,119
期間本公司股東應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
基本 / 攤薄			
來自持續經營業務	15	0.03	0.10
來自非持續經營業務	15	—	—
來自期間利潤		0.03	0.10
股利	16	474,772	676,984

第51至112頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併財務狀況表

截至2017年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業及設備	17	238,833	242,085
投資物業		22,355	22,953
商譽		21,902	21,466
無形資產		151,177	155,559
於聯營公司的投資	18	308,011	370,422
其他非流動資產		23,490	21,225
可供出售金融資產	19	1,141,788	506,539
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	20	397,990	403,989
買入返售金融資產款	21	930,593	676,704
委託貸款	22	24,750	24,750
遞延所得稅資產	23	143,401	117,929
存出保證金	24	345,164	490,078
非流動資產總額		3,749,454	3,053,699
流動資產			
其他流動資產	25	629,945	583,955
委託貸款	22	431,527	495,384
融資客戶應收款項	26	5,555,593	6,119,265
可供出售金融資產	19	1,949,164	2,076,799
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	20	630,714	110,830
買入返售金融資產款	21	10,681,828	5,234,992
衍生金融資產	27	-	-
交易性金融資產	28	6,562,837	7,522,277
結算備付金	29	2,300,882	3,096,957
代經紀業務客戶持有之現金		7,117,379	7,720,677
現金及銀行結餘	30	1,711,689	4,369,739
流動資產總額		37,571,558	37,330,875
資產總額		41,321,012	40,384,574
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	31	3,923,735	3,923,735
儲備		5,682,010	5,767,198
留存盈利		549,786	891,184
本公司股東應佔權益總額		10,155,531	10,582,117
非控制性權益		1,249,528	964,653
權益總額		11,405,059	11,546,770

簡明合併財務狀況表

截至2017年6月30日止六個月期間
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
負債			
非流動負債			
應付債券	32	5,495,256	5,494,299
銀行借款	33	53,683	55,327
遞延所得稅負債	23	2,265	28,707
非流動負債總額		5,551,204	5,578,333
流動負債			
其他流動負債		661,176	1,107,744
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	34	430,351	1,208,177
應付稅款	35	74,951	96,475
銀行借款	33	1,088,011	661,119
應付債券	32	–	3,399,755
應付短期融資券	36	260,970	410,000
賣出回購金融資產款	37	11,047,854	5,607,979
應付其他金融機構款項	38	850,000	400,000
交易性金融負債	39	666,320	–
衍生金融負債	27	557	132
應付經紀業務客戶賬款	40	9,284,559	10,368,090
流動負債總額		24,364,749	23,259,471
負債總額		29,915,953	28,837,804
權益及負債總額		41,321,012	40,384,574

第51至112頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

本財務報表於2017年8月24日經本公司董事會審議通過並批准報出。

菅明軍
董事長及執行董事

周小全
執行董事兼總裁

簡明合併權益變動表

截至2017年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	(未經審計)										
	本公司股東應佔										
	股本 (附註31)	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	可供出售 金融資產 重估準備	其他資本 公積	外幣報表 折算差異	留存盈利	非控制 性權益	權益總額
2017年1月1日結餘	3,923,735	3,838,270	697,014	599,109	564,871	30,987	3,871	33,076	891,184	964,653	11,546,770
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	133,374	34,595	167,969
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	(48,986)	-	(11,973)	-	1,916	(59,043)
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	(48,986)	-	(11,973)	133,374	36,511	108,926
分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(474,772)	-	(474,772)
附屬公司向非控制性權益 分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,776)	(22,776)
非控股股東對附屬公司的 出資/減資淨額	-	(24,155)	-	-	-	-	-	-	-	271,297	247,142
聯營公司其他股東增資 導致的儲備變動	-	-	-	-	-	-	(74)	-	-	(157)	(231)
2017年6月30日結餘	3,923,735	3,814,115	697,014	599,109	564,871	(17,999)	3,797	21,103	549,786	1,249,528	11,405,059

簡明合併權益變動表

截至2017年6月30日止六個月期間
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

(未經審計)										
本公司股東應佔										
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	可供出售 金融資產 重估準備	外幣報表 折算差異	留存盈利	非控制性 權益	權益總額
2016年1月1日結餘	3,223,735	1,864,928	604,797	531,483	503,393	30,703	5,795	1,396,747	714,873	8,876,454
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	306,156	8,222	314,378
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	(25,996)	5,959	-	6,110	(13,927)
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	(25,996)	5,959	306,156	14,332	300,451
分派股利	-	-	-	-	-	-	-	(676,984)	-	(676,984)
附屬公司向非控制性 權益分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,838)	(15,838)
非控股股東對附屬 公司的出資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	92,400	92,400
子公司轉制為股份 有限公司	-	3,530	-	-	-	-	-	(3,530)	-	-
2016年6月30日結餘	3,223,735	1,868,458	604,797	531,483	503,393	4,707	11,754	1,022,389	805,767	8,576,483

第51至112頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至2017年6月30日六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
所得稅前利潤	226,445	426,452
調整：		
折舊及攤銷	33,942	32,452
減值損失	13,584	3,224
處置物業及設備的淨損失	300	109
外匯損失	(603)	2,590
處置可供出售金融資產產生的淨收益	(45,440)	(1,053)
可供出售金融資產的股利及利息收入	(22,097)	(30,550)
於聯營企業的投資收益	(27,152)	(11,149)
短期融資券利息	10,346	36,905
債券利息	172,519	237,767
銀行借款利息	10,006	2,477
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具公允價值變動	84,829	31,842
	456,679	731,066
經營資產減少／(增加) 淨額：		
買入返售金融資產款增加淨額	(5,703,973)	(262,406)
融資客戶應收款項減少淨額	563,672	2,326,371
持做交易的金融資產減少／(增加) 淨額	896,464	(2,021,542)
結算備付金減少淨額	622,108	2,258,627
代經紀業務客戶持有之現金減少淨額	603,298	627,649
其他資產增加淨額	(208,841)	(373,234)
經營負債增加／(減少) 淨額：		
賣出回購金融資產款增加淨額	5,439,875	1,455,996
應付其他金融機構款項增加淨額	450,000	464,726
應付經紀業務客戶賬款減少淨額	(1,083,531)	(2,536,965)
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債減少淨額	(794,496)	(88,070)
持做交易的金融負債增加淨額	659,674	—
其他負債(減少) 淨額	(307,168)	(575,669)
分類為持作出售的出售組別資產減少淨額	—	(14,460)
經營活動產生的淨現金流入	1,593,761	1,992,089

簡明合併現金流量表

截至2017年6月30日六個月期間
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
投資活動產生的現金流量		
收到可供出售金融資產的股利及利息	22,097	30,550
購買或處置物業及設備、無形資產及 其他長期資產的所得款項淨額	(10,637)	(33,739)
投資聯營公司支付的現金	(91,774)	(44,700)
處置或購買可供出售金融資產產生的現金淨額	(509,318)	(307,210)
收購子公司支付的現金	—	(14,616)
分類為持作出售的出售組別負債減少淨額	—	(365)
投資活動產生的淨現金流出	(589,632)	(370,080)
融資活動產生的現金流量		
支付股利	(497,548)	(692,822)
對非控股股東減資支付的現金	(560,836)	—
發行短期融資券收到的現金	388,180	—
發行債券收到的資金淨額	—	2,501,452
非控股股東對附屬公司的出資	807,978	92,400
贖回短期融資券支付的現金	(537,210)	(2,011,960)
贖回公司債支付的現金	(3,400,000)	(1,000,000)
銀行借款籌得的現金	425,248	619,406
償付利息支付的現金	(462,561)	(467,061)
融資活動產生的淨現金流出	(3,836,749)	(958,585)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(2,832,620)	663,424
期初現金及現金等價物	4,643,229	2,144,554
匯率變動對現金及現金等價物的影響	603	(2,590)
期末現金及現金等價物(附註41)	1,811,212	2,805,388
期末現金及現金等價物 — 持續經營業務	1,811,212	2,804,090
期末現金及現金等價物 — 非持續經營業務	—	1,298
期末現金及現金等價物(附註41)	1,811,212	2,805,388

第51至112頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

1 一般資料

中原证券股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國(「中國」)河南省註冊成立的股份制金融企業。本公司經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)和河南省人民政府(「河南省政府」)批准後於2002年11月8日成立。本公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局完成相關註冊登記手續。本公司經中國證監會批准持有編號為Z30574000的證券機構許可證，以及經河南省工商行政管理局簽發的編號為410000100009831的營業執照，註冊地址為河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號。於2017年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣3,923.74百萬元。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要經營業務包括：經紀業務(證券經紀、期貨經紀、財富管理以及分銷金融產品)、投資銀行業務(股權融資及財務顧問以及債券融資)、投資管理業務(資產管理、直接投資以及基金管理)、自營交易業務、總部其他業務(股票質押式回購業務及約定購回式證券交易業務、新三板做市業務、互聯網金融、創新業務、股權交易中心、境外業務以及研究業務)。

本公司於2014年6月25日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)完成境外上市外資股(「H股」)的首次公開發售。本公司共發售598,119,000股每股面值人民幣1元的新股。公開發售後，本公司的股本總額增至人民幣2,631.62百萬元。

於2015年8月3日，本公司在香港聯交所完成H股配售。本次配售共發行592,119,000股，每股面值人民幣1元。本次配售後，本公司總股本增至人民幣3,223.74百萬元。

本公司於2016年12月30日在上海證券交易所有限公司完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發售700,000,000股每股面值人民幣1元的新股。本次公開發售後，本公司的股本總額增至人民幣3,923.74百萬元。

簡明中期財務資料以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

2 編製基準及主要會計政策

(1) 編製基準

截至二零一七年六月三十日止半年度的簡明合併中期財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。本中期簡明合併財務資料應與截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據國際財務報告準則(IFRS)編製的。

與截至二零一六年十二月三十一日有關並包括在二零一七年六月三十日止六個月中期財務資料內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，但摘錄自該等財務報表。本公司核數師已就該財務報表於2017年3月30日出具無保留意見的審計報告。

(2) 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，簡明中期財務資料按照歷史成本法編製。截至2017年6月30日止六個月簡明中期財務資料所用的會計政策及計算方法與編製本集團2016年度合併財務報表所遵循者一致。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2 編製基準及主要會計政策 (續)

(3) 已頒佈但尚未生效的修訂、新增準則及解釋可能產生的影響

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

		於此日期起／之後 的年度內生效	
(1)	國際財務報告準則第2號 (修訂)	以股份為基礎的支付	2018年1月1日
(2)	國際財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
(3)	國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的 收入	2018年1月1日
(4)	國際會計準則第40號 (修訂)	投資性房地產轉移	2018年1月1日
(5)	國際財務報告準則解釋公告第22號	外幣交易和預付對價	2018年1月1日
(6)	國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
(7)	國際財務報告準則解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
(8)	國際財務報告準則第10號、 國際會計準則第28號 (修訂)	投資者與其合營及聯營 企業之間的資產出售／ 資產出資	這些修訂原計劃於 自2016年1月1日或 之後的年度內生效。 目前，其生效日期 已延遲或取消。
(9)	國際會計準則第28號 (修訂)	國際財務報告準則年度改進 (2014-2016年週期)	2018年1月1日
(10)	國際財務報告準則第17號	保險合同	2021年1月1日

關於這些準則和修訂的描述已於本集團2016年度合併財務報表中披露。本集團正在評估國際財務報告準則第9號在未來的採用可能對本集團合併財務報表產生的影響，本集團預期其餘準則及修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

2 編製基準及主要會計政策 (續)

(4) 稅項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

(a) 所得稅

本公司在中國內地的子公司的適用所得稅稅率均為25%。

於香港設立及經營的附屬公司，其所得稅稅率為16.5%。

(b) 增值稅

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)的規定，自2016年5月1日起，本集團的主營業務收入適用增值稅，稅率為6% (以下簡稱「營改增」)。2016年5月1日前該部份業務適用營業稅，稅率為5%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)規定，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

實施營改增後，本集團的相關收入扣除相應增值稅金後，按淨額列示。

(c) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

(d) 城市建設維護稅、教育費附加和地方教育費附加分別按實際繳納流轉稅額的7%、3%、2%計繳。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3 主要會計估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一六年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

4 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
經紀業務	380,421	500,386
投資諮詢	41,025	64,265
資產管理與基金管理	33,850	25,934
財務顧問服務	24,523	98,075
承銷及保薦	11,449	27,277
掛牌服務	5,379	539
合計	496,647	716,476

5 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
融資融券	231,103	250,664
銀行存款	121,708	173,561
買入返售金融資產款	214,068	156,512
委託貸款	27,301	16,683
合計	594,180	597,420

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

6 淨投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
出售交易性金融資產的已變現損失	(93,003)	(28,882)
交易性金融資產的股利及利息收入	162,603	171,713
可供出售金融資產的股利及利息收入	22,097	30,550
處置可供出售金融資產的已變現收益	45,440	1,053
衍生金融工具的已變現損失淨額	(1,403)	(325)
聯營企業的投資收益	27,152	11,149
出售交易性金融負債的已變現損失	(796)	–
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的股利及利息收入	29,914	–
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融工具的未實現收益		
– 交易性金融資產	(62,976)	(23,869)
– 交易性金融負債	(6,647)	–
– 衍生金融工具	242	(4,107)
– 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	1,065	–
– 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	(16,513)	(3,866)
合計	107,175	153,416

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

7 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
政府補助 ⁽¹⁾	2,993	29,105
租金收入	1,746	1,744
大宗商品貿易收入	103,536	—
其他	3,997	1,613
合計	112,272	32,462

(1) 該項目包括當地政府的稅收獎勵及其他補助金。

8 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
證券經紀業務	99,326	94,003
資產管理及基金管理	2,332	1,910
財務顧問服務	625	3,278
承銷及保薦	473	1,847
合計	102,756	101,038

9 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
公司債	172,519	237,767
賣出回購金融資產款	138,534	97,432
應付經紀業務客戶款項	17,675	24,720
應付其他金融機構款項	12,476	4,250
短期融資券	10,346	36,905
銀行借款	10,006	2,477
其他	1,200	741
合計	362,756	404,292

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

10 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
工資和獎金	210,947	255,336
退休金	58,025	78,500
其他社會保險費	48,305	27,564
工會經費和僱員教育經費	8,597	10,868
其他福利	6,283	5,704
合計	332,157	377,972

11 其他經營支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
租賃費	30,063	24,493
諮詢費	9,341	7,353
通訊費	8,593	8,171
稅金及附加費	7,845	46,985
電子設備運轉費	7,303	8,106
差旅費	6,600	2,916
招待費	6,563	2,290
證券投資者保護基金	5,989	9,195
公雜費	5,743	2,570
交易所會員年費	5,040	4,119
審計師酬金	3,070	2,521
— 審計服務	2,994	2,492
— 非審計服務	76	29
大宗商品貿易成本	101,079	—
補償金(附註42.3(a))	11,616	—
其他	29,789	35,625
合計	238,634	154,344

12 減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
委託貸款	7,166	3,579
買入返售金融資產	3,249	1,683
應收賬款	194	830
可供出售金融資產	1	19
融資客戶應收款項	2,974	(2,887)
合計	13,584	3,224

13 所得稅支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
當期		
— 中國內地	89,856	53,153
— 香港	7,531	519
遞延		
— 中國內地	(38,317)	43,177
— 香港	(594)	—
合計	58,476	96,849

14 非持續經營業務產生的期間損失

於2015年12月31日，與太平基金管理有限公司（原名：中原英石基金管理有限公司）（「英石基金」）（本公司擁有51%股權的子公司）有關的資產與負債均已按持作出售呈列。本公司董事會於2015年作出出售英石基金的決議。2016年8月，本集團將英石基金34%股權出售給第三方，交易對價為人民幣44.30百萬元。於2017年6月30日，本集團持有14.98%的股權，作為聯營企業核算。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

14 非持續經營業務產生的期間損失 (續)**14.1 非持續經營業務的業績分析如下：**

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年6月30日 (未經審計)
收入	-	(187)
支出	-	(15,038)
非持續經營業務的稅前損失	-	(15,225)
減去：稅項	-	-
非持續經營業務的稅後損失	-	(15,225)
重新計量處置資產組所確認的稅前損失	-	-
減去：稅項	-	-
重新計量處置資產組所確認的稅後損失	-	-
來自非持續經營業務的期間損失	-	(15,225)
下列人士應佔非持續經營業務的期間損失：		
— 本公司股東	-	(7,765)
— 非控制性權益	-	(7,460)
來自非持續經營業務的期間損失	-	(15,225)

14.2 非持續經營業務現金流量的業績分析如下：

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年6月30日 (未經審計)
經營現金流量	-	(14,460)
投資現金流量	-	(365)
融資現金流量	-	-
合計	-	(14,825)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

15 每股盈利

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
本公司股東應佔本期間利潤		
— 持續經營	133,374	313,921
— 非持續經營	—	(7,765)
合計	133,374	306,156
本期間已發行普通股的加權平均數	3,923,735	3,223,735
每股基本盈利(人民幣元)	0.03	0.10
— 持續經營	0.03	0.10
— 非持續經營	—	—

截至2017年6月30日及2016年6月30日止各六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此攤薄每股盈利與每股基本盈利相同。

16 股利

本公司2016年度股東大會於2017年5月22日在鄭州召開，會議審議通過2016年度利潤分配議案，宣告共計人民幣474,771,899元的現金股利。截至2017年6月30日，上述股利已完成發放。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

17 物業及設備

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	在建工程	合計
(未經審計)					
成本					
2017年1月1日	176,670	27,725	319,453	4,051	527,899
增加	-	772	13,246	23	14,041
轉入投資物業	219	-	-	-	219
處置	-	(3,470)	(11,467)	-	(14,937)
匯兌損益	-	(42)	(37)	-	(79)
2017年6月30日	176,889	24,985	321,195	4,074	527,143
累計折舊					
2017年1月1日	(42,635)	(19,691)	(223,488)	-	(285,814)
增加	(2,286)	(1,002)	(13,365)	-	(16,653)
轉入投資物業	(102)	-	-	-	(102)
處置	-	3,329	10,908	-	14,237
匯兌損益	-	8	14	-	22
2017年6月30日	(45,023)	(17,356)	(225,931)	-	(288,310)
賬面價值					
2017年6月30日	131,866	7,629	95,264	4,074	238,833

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

17 物業及設備 (續)

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	在建工程	合計
(經審計)					
成本					
2016年1月1日	180,155	27,496	296,920	543	505,114
增加	–	271	41,425	3,508	45,204
轉入投資物業	(3,485)	–	–	–	(3,485)
處置	–	(131)	(18,945)	–	(19,076)
匯兌損益	–	89	53	–	142
2016年12月31日	176,670	27,725	319,453	4,051	527,899
累計折舊					
2016年1月1日	(38,857)	(17,589)	(212,572)	–	(269,018)
增加	(4,640)	(2,216)	(25,701)	–	(32,557)
轉入投資物業	862	–	–	–	862
處置	–	124	14,803	–	14,927
匯兌損益	–	(10)	(18)	–	(28)
2016年12月31日	(42,635)	(19,691)	(223,488)	–	(285,814)
賬面價值					
2016年12月31日	134,035	8,034	95,965	4,051	242,085

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

18 於聯營公司的投資

聯營公司（非上市）詳細情況如下：

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
期初／年初餘額	370,422	91,864
增加	35,480	265,850
處置	(85,225)	-
損益變動	(12,666)	12,708
期末／年末餘額	308,011	370,422

聯營企業投資的增加和處置來源於中鼎開源創業投資管理有限公司以及中原科創風險投資基金（有限合夥），兩家皆是註冊於中國大陸的子公司。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19 可供出售金融資產

非流動資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
按公允價值		
專項資產管理計劃 ⁽¹⁾	209,839	310,639
債權類證券	606,741	60,000
集合資產管理計劃	108,473	131,430
投資基金	36,050	2,044
定項資產管理計劃	106,400	-
減：減值損失	(38,748)	(55,655)
小計	1,028,755	448,458
按成本		
於非上市公司的投資	114,267	60,458
減：減值損失	(1,234)	(2,377)
小計	113,033	58,081
合計	1,141,788	506,539
按下列分析		
於香港以外地區上市	546,741	-
非上市	635,029	564,571
減：減值損失	(39,982)	(58,032)
合計	1,141,788	506,539

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19 可供出售金融資產 (續)**流動資產**

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
按公允價值		
集合資產管理計劃	97,944	140,870
權益類證券	442,448	252,241
專項資產管理計劃 ⁽¹⁾	162,760	79,960
定向資產管理計劃	-	100,000
信託計劃	30,000	-
投資基金	27,902	25,984
理財產品	1,101,000	158,000
債權類證券	119,977	-
其他 ⁽²⁾	-	1,334,560
減：減值損失	(32,867)	(14,816)
小計	1,949,164	2,076,799
合計	1,949,164	2,076,799
按下列分析		
於香港以外地區上市	295,104	1,501,915
於香港地區上市	286,095	98,733
非上市	1,400,832	490,967
減：減值損失	(32,867)	(14,816)
合計	1,949,164	2,076,799

(1) 於2016年12月31日，本集團根據獨立資產評估報告計提大成西黃河大橋通行費收入收益權專項資產管理計劃資產減值準備人民幣70.45百萬元，本公司管理層認為截止至2017年6月30日，該70.45百萬元的減值計提足額。

(2) 於2017年6月30日，以上可供出售金融資產的其他項目包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司（以下簡稱「證金公司」統一運作的專戶）。根據相關合約，本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。截至2017年6月30日，本公司已收回全部於證金公司的投資（2016年12月31日：成本人民幣1,323.45百萬元；公允價值人民幣1,344.56百萬元）。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19 可供出售金融資產 (續)

流動資產 (續)

於2017年6月30日，本集團可供出售金融資產包括出借予客戶證券，金額為人民幣13.99百萬元（2016年12月31日：人民幣11.86百萬元）。

於2017年6月30日，在香港註冊並經營的子公司中州國際金融控股有限公司（「中州國際金融」），其可供出售金融資產中包含的在中國交通銀行股份有限公司香港分行進行質押借款的證券共計人民幣77.24百萬元（附註33）。除上述事項外，本集團無其他用作擔保物的證券（2016年12月31日：人民幣69.31百萬元）。

20 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
可轉換債券	397,990	403,989
按市場劃分：		
非上市	397,990	403,989

流動資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
於非上市公司的債權投資	300,000	—
可轉換債券	202,286	89,451
其他	128,428	21,379
合計	630,714	110,830
按市場劃分：		
非上市	630,714	110,830

本集團持有的可轉換債券是混合金融工具，為指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，其公允價值為人民幣600.28百萬元（2016年12月31日：493.44百萬元）

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

21 買入返售金融資產款

非流動資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	934,680	678,400
減：減值準備	(4,087)	(1,696)
合計	930,593	676,704
按市場劃分：		
— 上海證券交易所	300,000	—
— 深圳證券交易所	634,680	678,400
減：減值準備	(4,087)	(1,696)
合計	930,593	676,704

流動資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	8,745,826	3,211,450
— 權益類證券	1,942,293	2,028,976
減：減值準備	(6,291)	(5,434)
合計	10,681,828	5,234,992
按市場劃分：		
— 銀行間市場	7,952,125	3,048,951
— 深圳證券交易所	1,667,252	1,039,399
— 上海證券交易所	851,762	928,448
— 香港證券交易所	216,980	223,628
減：減值準備	(6,291)	(5,434)
合計	10,681,828	5,234,992

21 買入返售金融資產款 (續)

流動資產 (續)

本集團通過買入返售持有的擔保物，在其參與方無違約的情況下可以再次用於抵押，本集團有義務在合約到期時將該等資產返還至對手方。於2017年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣7,489百萬元（2016年12月31日：人民幣2,393.76百萬元）。

於2017年6月30日，金額為人民幣121.10百萬元的股票質押式回購業務發生逾期，其中115.31百萬元經法院判決強制執行並已獲償付。本公司董事會綜合考慮擔保物的價值以及外部律師意見，認為剩餘本金可以足額覆蓋，無需計提減值準備。

22 委託貸款

非流動資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
委託貸款	25,000	25,000
減：減值準備	(250)	(250)
合計	24,750	24,750

流動資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
委託貸款	451,612	508,304
減：減值準備	(20,085)	(12,920)
合計	431,527	495,384

委託貸款指本集團透過國內商業銀行，以8%至12%的年利率借予第三方之款項。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

23 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產於年度／期間變動如下：

	資產減值 準備	應付 僱員福利	可供出售 金融資產 公允價值 變動	交易性 金融資產 公允價值 變動	計提項目 及其他	合計
(經審計)						
2016年1月1日	44,000	157,049	16	—	8,270	209,335
於收益表中扣除	(10,032)	(82,907)	—	—	1,549	(91,390)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	—	—	(16)	—	—	(16)
2016年12月31日	33,968	74,142	—	—	9,819	117,929
(未經審計)						
2017年1月1日	33,968	74,142	—	—	9,819	117,929
於收益表中扣除	3,046	3,902	—	8,836	9,723	25,507
匯兌損益	—	—	—	—	(35)	(35)
2017年6月30日	37,014	78,044	—	8,836	19,507	143,401

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

23 遞延所得稅資產及負債 (續)

遞延所得稅負債於年度／期間內變動如下：

	可供出售 金融資產 公允價值 變動	交易性 金融資產 公允價值 變動	衍生工具 公允價值 變動	計提項目 及其他	合計
(經審計)					
2016年1月1日	(12,012)	(21,690)	(182)	(15,273)	(49,157)
於收益表中扣除	-	19,585	115	2,502	22,202
與其他綜合收益組成部分					
有關的稅務開支	(1,803)	-	-	-	(1,803)
匯兌差異	-	-	-	51	51
2016年12月31日	(13,815)	(2,105)	(67)	(12,720)	(28,707)
(未經審計)					
2017年1月1日	(13,815)	(2,105)	(67)	(12,720)	(28,707)
於收益表中扣除	-	2,068	(27)	11,363	13,404
與其他綜合收益組成部分					
有關的稅務開支	13,038	-	-	-	13,038
2017年6月30日	(777)	(37)	(94)	(1,357)	(2,265)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

23 遞延所得稅資產及負債 (續)

遞延所得稅資產及負債只有在本集團有法定權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債進行互抵，而且遞延所得稅與同一稅收徵管部門相關時才可以互抵。遞延所得稅賬目的變動淨額如下：

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
期初／(年初) 結餘	89,222	160,178
於收益表中扣除	38,911	(69,188)
與其他綜合收益組成部分有關的稅務開支	13,038	(1,819)
匯兌差異	(35)	51
期末／(年末) 結餘	141,136	89,222

24 存出保證金

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
－ 上海證券交易所	30,144	37,544
－ 深圳證券交易所	19,486	23,385
－ 全國中小企業股權轉讓系統	969	969
交付期貨及商品交易所的保證金		
－ 中國金融期貨交易所	20,804	117,018
－ 上海期貨交易所	128,369	128,204
－ 鄭州商品交易所	54,600	40,460
－ 大連商品交易所	73,951	66,672
交付中國證券金融股份有限公司的保證金	16,841	75,826
合計	345,164	490,078

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

25 其他流動資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
應收利息	431,561	397,345
其他應收款項	97,564	119,245
應收賬款	54,823	46,923
大宗商品存貨其他	76,959	51,210
減：減值準備	(30,962)	(30,768)
合計	629,945	583,955

26 融資客戶應收款項

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
融資客戶應收款項：		
— 個人	5,363,539	5,953,677
— 機構	209,240	180,078
小計	5,572,779	6,133,755
減：減值準備	(17,186)	(14,490)
合計	5,555,593	6,119,265

於2017年6月30日，本集團融資融券業務收到的擔保物公允價值為人民幣15,152.64百萬元（2016年12月31日：人民幣15,383.06百萬元）。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

27 衍生金融資產及負債

本集團的衍生金融資產主要為個股期權、股指期貨合約及商品期貨合約。本集團按日結算期貨合約損益，而2017年6月30日及2016年12月31日的相應收款和付款計入「結算備付金」。

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	合約價值 (未經審計)	公允價值 (未經審計)	合約價值 (經審計)	公允價值 (經審計)
期貨	78,910	205	49,822	235
減：結算		(205)		(235)
個股期權	936	(557)	186	(132)
淨頭寸		(557)		(132)

28 交易性金融資產

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
債權類證券	5,312,877	5,739,835
權益類證券	857,897	822,911
投資基金	152,104	863,728
其他	239,959	95,803
合計	6,562,837	7,522,277
按下列分析：		
於香港以外地區上市	6,307,864	7,425,469
於香港地區上市	15,014	–
非上市	239,959	96,808
合計	6,562,837	7,522,277

於2017年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣4,095百萬元（2016年12月31日：人民幣3,530.71百萬元）。

「於香港以外地區上市」包括在中國銀行間債券市場、上海證券交易所、深圳證券交易所以及股轉市場交易的證券和投資基金。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

29 結算備付金

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
代客戶持有的結算備付金	2,201,359	2,823,467
自有結算備付金	99,523	273,490
合計	2,300,882	3,096,957

30 現金及銀行結餘

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
現金	577	659
銀行結餘	1,711,112	4,369,080
合計	1,711,689	4,369,739

於2017年6月30日，本集團使用受限的貨幣資金分別為人民幣7.59百萬元（2016年12月31日：3.55百萬元）。

31 股本

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

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
註冊、發行及繳足的股本數目		
— 內資股	2,673,706	2,673,706
— H股	1,250,029	1,250,029
合計	3,923,735	3,923,735
股本		
— 內資股	2,673,706	2,673,706
— H股	1,250,029	1,250,029
合計	3,923,735	3,923,735

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

32 應付債券

非流動負債

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
次級債券	4,000,000	4,000,000
公司債券	1,495,256	1,494,299
合計	5,495,256	5,494,299

流動負債

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
次級債券	-	3,399,755

於2017年2月13日，本公司董事會行使次級債券（15中原01）的發行人贖回選擇權，贖回金額為人民幣1,400百萬元。

於2017年4月17日，本公司董事會行使次級債券（15中原02）的發行人贖回選擇權，贖回金額為人民幣2,000百萬元。

本公司發行的公司債券支付的年利率為6.2%。該公司債券期限為5年期，附第3年末發行人上調票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

33 銀行借款

非流動的銀行借款為中州國際金控有擔保的銀行借款，借款金額為7.98百萬元美元，折合約人民幣53.68百萬元（2016年12月31日：人民幣55.33百萬元）。於2018年12月18日到期償還，年利率以倫敦銀行間同業拆借利率(LIBOR)為基準上浮1.8個百分點。

部分流動借款為內保外貸借款，借款金額為564.59百萬元港幣，折合約490.02百萬元人民幣，該筆借款由本公司的子公司中州國際金控借入，香港銀行間同業拆借利率(HIBOR)基準利率上浮1.3%-1.55%。

剩餘部分的流動借款為信用借款和抵押借款，借款金額為689.00百萬元港幣，折合約597.99百萬元人民幣，借款由中州國際金控和中州國際證券有限公司（本公司在香港註冊成立的一家子公司）借入，年利率為年化1.6%~2.6%基準上浮香港銀行間同業拆借利率(HIBOR)。

34 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

在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日後按照賬面淨值及該等計劃的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將因結構實體納入合併範圍而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。

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
資產管理計劃	150,972	926,217
有限合夥企業	279,379	281,960
合計	430,351	1,208,177

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

35 應付稅款

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
企業所得稅	59,192	80,722
代扣代繳個人所得稅	12,841	4,899
其他	2,046	2,607
增值稅	872	8,247
合計	74,951	96,475

36 應付短期融資券

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
收益憑證	260,970	410,000

於2017年6月30日，應付短期融資券的年化利率在4.3%至4.9%之間。

37 賣出回購金融資產款

流動負債

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
－ 債權類證券	10,747,854	5,607,979
－ 融資客戶應收款項	300,000	—
合計	11,047,854	5,607,979
按市場劃分：		
－ 銀行間市場	9,688,354	4,969,079
－ 上海證券交易所	1,059,500	638,900
－ 其他	300,000	—
合計	11,047,854	5,607,979
按交易類型劃分：		
－ 質押	3,993,750	2,088,850
－ 出售	7,054,104	3,519,129
合計	11,047,854	5,607,979

38 應付其他金融機構款項

於2017年6月30日，應付其他金融機構款項為證金公司及財務公司款項（2016年12月31日：人民幣400百萬元）。

39 持作交易的金融負債

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
債權類債券	666,320	—

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40 應付經紀業務客戶款項

應付經紀業務客戶款項主要為本集團為結算代客戶持有的款項，主要存放於銀行及清算機構，該等款項按現行市場利率計息。

大部分應付賬款結餘須按要求償還，除非該結餘乃就客戶於正常業務過程中進行交易活動而收取的按金及現金抵押。只有超出規定按金及現金抵押的金額可應要求發還客戶。

於2017年6月30日，根據融資融券安排向客戶收取的現金抵押為人民幣830.02百萬元（2016年12月31日：人民幣942.00百萬元），計入本集團的應付經紀業務客戶款項。

41 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
現金	577	659
銀行存款	1,711,112	4,369,080
自有結算備付金	99,523	273,490
合計	1,811,212	4,643,229

42 承諾及或有負債

42.1 資本承諾

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
已簽定合約但未作撥備	25,990	32,615

42 承諾及或有負債 (續)

42.2 經營租賃承諾

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

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
1年以內	53,105	53,646
1至3年	73,665	83,471
3年以上	18,548	28,924
合計	145,318	166,041

42.3 訴訟

本集團在日常業務過程中會不時涉及索賠及訴訟或接受監管機構調查。

- a) 鶴壁分公司經理違規代銷金融產品。本公司收到河南證監局下達的整改通知，截至2017年6月30日，已賠付投資者共計金額11.62百萬元。
- b) 2016年，由於融資融券業務致使本公司與一名客戶發生一起涉訴案件。於2017年6月30日，涉案金額為人民幣1.08百萬元的案件已經由法院二審終審判決駁回原告的訴訟請求。
- c) 於2015年及2016年，由於前員工偽造印章簽訂融資租賃合同，致使本集團發生三起涉訴案件。截至2017年6月30日，兩起案件已中止，涉案金額約為人民幣2.26百萬元；尚有一起涉訴案件正在進行中，涉案金額約為人民幣11.67百萬元。

本公司董事會根據外部律師意見，認為以上案件發生不利判決的可能性較小，預期不會對公司的財務狀況、經營業績及現金流量產生重大不利影響。

43 關聯方交易

43.1 關聯方

本集團控制、共同控制另一實體或對另一實體施加重大影響；或另一實體控制、共同控制本集團或對本集團施加重大影響；或本集團與另一實體受同一方控制、共同控制或重大影響，即本集團與該實體為關聯方。關聯方可為個人或法人。

下表概列本集團的重大關聯法人及於2017年6月30日本公司主要股東的持股情況：

重大關聯法人	與本公司的關係	持股比例
河南投資集團	本公司的控股股東	20.98%
渤海產業投資基金管理有限公司 (代表渤海產業投資基金)	持有本公司5%以上股份的主要股東	15.50%
河南天地酒店有限公司	受本公司控股股東控制	—
中原信託有限公司	受本公司控股股東控制	—

43.2 關聯方交易及結餘

43.2.1 受本公司控股股東控制的企業

期內交易

		截至6月30日止六個月期間	
		2017 (未經審計)	2016 (未經審計)
中原信託有限公司	手續費及佣金收入	1,424	—

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

43 關聯方交易 (續)

43.2 關聯方交易及結餘 (續)

43.2.1 受本公司控股股東控制的企業 (續)

期內交易 (續)

		2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
河南天地酒店有限公司	預付款項	-	845

43.2.2 主要管理人員

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
主要管理人員薪酬	7,694	4,590

43.2.3 董事、監事和高級管理人員貸款和墊款

本集團於報告期末，向董事、監事和高級管理人員已發放貸款和墊款的餘額不重大。本集團向董事、監事和高級管理人員發放的貸款和墊款是在一般及日常業務過程中，並按正常的商業條款或授予其他員工的同等商業條款進行的。授予其他員工的商業條款以授予第三方的商業條款為基礎，並考慮風險調減因素後確定。

44 分部信息

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務營運：

- (a) 證券經紀：證券交易與經紀服務；
- (b) 期貨經紀：期貨交易與經紀以及期貨資訊諮詢及培訓服務；
- (c) 融資融券：融資融券服務；
- (d) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資及財務顧問服務；
- (e) 自營交易：金融產品交易；
- (f) 投資與資產管理：直接投資業務和基金相關業務（包括投資組合管理及維護）、投資顧問及交易執行服務；
- (g) 境外業務：境外經營分部主要指本公司境外子公司的業務經營，該類子公司主要從事經紀、孖展融資、買賣及投資以及財務策劃及顧問服務。
- (h) 其他業務：包括總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和開支。

分部間交易（如有）乃參考向第三方收取的價格進行，且在期間無變化。

本集團主要在中國河南省經營業務。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

44 分部信息 (續)

	截至2017年6月30日止六個月期間										合計
	證券經紀	期貨經紀	融資融券	投資銀行	自營交易	投資與 資產管理	境外業務	其他	抵銷	持續經營 業務合計	及非持續 經營業務)
收入及其他收益總額	337,200	53,172	25,338	24,279	-	32,111	15,361	10,537	(1,351)	496,647	496,647
佣金及手續費收入	337,200	53,172	25,338	24,279	-	32,111	15,361	10,537	-	497,998	497,998
- 外部	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,351)	(1,351)	(1,351)
- 內部	35	12,969	219,924	-	127,114	29,413	27,502	177,223	-	594,180	594,180
利息收入	35	12,969	219,924	-	127,114	29,413	27,502	177,223	-	594,180	594,180
- 外部	-	862	-	-	42,975	3,039	42,643	81,482	(63,826)	107,175	107,175
淨投資收益/(損失)	-	862	-	-	42,975	3,039	42,643	81,482	-	171,001	171,001
- 外部	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,826)	(63,826)	(63,826)
- 內部	2,782	103,732	285	-	245	480	784	4,607	(643)	112,272	112,272
其他收益/(損失)	2,782	103,732	285	-	245	480	784	4,607	-	112,915	112,915
- 外部	-	-	-	-	-	-	-	-	(643)	(643)	(643)
- 內部	(271,764)	(151,316)	(103,205)	(46,780)	(225,446)	(39,904)	(47,651)	(199,743)	1,980	(1,083,829)	(1,083,829)
總支出	68,253	19,419	142,342	(22,501)	(55,112)	25,139	38,639	74,106	(63,840)	226,445	226,445
所得稅前利潤	9,200,601	1,220,385	797,128	31,064	11,848,261	2,840,891	2,251,871	17,011,399	(3,880,588)	41,321,012	41,321,012
資產總額	8,841,313	770,383	512,938	53,565	11,822,446	462,998	1,325,490	6,263,511	(136,691)	29,915,953	29,915,953
負債總額											

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

44 分部信息 (續)

截至2016年6月30日止六個月期間

	證券經紀	期貨經紀	融資融券	投資銀行	自營交易	投資與資產管理	境外業務	其他	抵銷	持續經營	終止經營	合計
										業務	業務	(持續經營及非持續經營)
收入及其他收益總額												
佣金及手續費收入	500,244	19,806	41,678	98,272	-	45,681	7,521	4,528	(1,254)	716,476	74	716,550
- 外部	500,244	19,806	41,678	98,272	-	45,681	7,521	4,528	-	717,730	74	717,804
- 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,254)	(1,254)	-	(1,254)
利息收入	32	10,727	250,991	-	61,103	18,200	13,464	242,903	-	597,420	178	597,598
- 外部	32	10,727	250,991	-	61,103	18,200	13,464	242,903	-	597,420	178	597,598
淨投資收益/(損失)	-	321	-	-	117,366	26,032	430	42,246	(32,980)	153,415	(851)	152,564
- 外部	-	321	-	-	117,366	26,032	430	42,246	-	186,395	(851)	185,544
- 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,980)	(32,980)	-	(32,980)
其他收益/(損失)	2,992	170	18	1,300	11,752	70	140	16,685	(665)	32,462	7	32,469
- 外部	2,992	170	18	1,300	11,752	70	140	16,685	-	33,127	7	33,134
- 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	(665)	(665)	-	(665)
總支出	(321,004)	(18,731)	(181,155)	(91,267)	(185,298)	(45,149)	(17,778)	(214,887)	1,948	(1,073,321)	(14,633)	(1,087,954)
所得稅前利潤	182,264	12,293	111,532	8,305	4,923	44,834	3,777	91,475	(32,951)	426,452	(15,225)	411,227
資產總額	12,307,555	1,284,334	333,337	87,021	6,088,969	2,794,788	919,896	18,130,660	(1,928,229)	40,018,331	20,857	40,039,188
負債總額	11,824,731	839,293	6,766	78,716	5,965,492	1,346,618	501,511	11,007,800	(116,570)	31,454,357	8,348	31,462,705

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

45 金融風險管理

45.1 概述

本集團的風險管理目標是在風險及回報中保持適當平衡，並減少對本集團經營業績的負面影響從而最大程度提升股東價值。本集團的風險管理策略旨在識別及分析本集團面對的各種風險，設定適當風險承受水平，及時可靠計量及監督風險，確保風險控制在可承受範圍內。

本集團面對的財務風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。本集團已採取風險管理政策與程式以識別及分析該等風險，並設立適當風險指標、風險限制水準、風險政策及內部控制程式，且通過信息系統持續監控及管理風險。

風險管理組織架構分為四個層次，包括(i)董事會及監事會；(ii)風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會；(iii)合規管理（法律事務）總部、風險管理總部及稽核審計總部；及(iv)業務及管理部門以及分支機構。

第一層次：董事會及監事會

董事會是本公司風險控制組織架構的最高層次，對建立合規有效的風險控制環境負最終責任。董事會負責制定本公司的總體風險控制目標、風險控制政策和內部控制制度，完善治理結構和分級授權委託制度，為本公司風險控制工作的實際表現指明方向、確定範圍並授予相關管理部門執行權力。

監事會以防範本公司法律及合規風險和財務監督為核心，對本公司董事、高級管理層及相關責任人員在風險控制環節的盡職情況進行監督，保護本公司資產安全，降低業務經營過程中的財務和法律風險，維護本公司及其股東的合法權益。

45 金融風險管理 (續)

45.1 概述 (續)

第二層次：風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會

風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會是本公司風險控制組織架構的第二層次，負責提交全面風險控制年度報告；審議風險控制策略和重大風險控制解決方案；審議重大決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的判斷標準以及重大決策的風險評估報告；審議風險管理總部提交的風險控制評價報告；審議風險控制組織架構設置以及職責方案和董事會授權的其他事宜。

第三層次：合規管理（法律事務）總部、風險管理總部、稽核審計總部

本公司風險控制組織架構的第三個層次為合規管理（法律事務）總部、風險管理總部、稽核審計總部組成的全面風險管理的協同工作機制。

合規管理（法律事務）總部協助合規總監擬定合規政策和合規制度及程序，並協助推動合規政策及程序的落實，為管理業務部、業務線和分支機構的合規性提供建議及諮詢，並根據法律法規對其業務及管理活動的合規性進行監督；推動業務部、業務線和本公司分支機構評估、制定、修改、更新及完善內部程序和業務流程以反映法律法規及準則的變化；對本公司內部管理制度及程序、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期和臨時的報告義務，負責控制本公司及相關業務面對的法律風險等。

45 金融風險管理 (續)

45.1 概述 (續)

第三層次：合規管理（法律事務）總部、風險管理總部、稽核審計總部 (續)

風險管理總部按照董事會制定的風險控制目標和政策開展風險控制工作；負責向本公司風險控制委員會提交風險控制政策、風險控制目標、公司治理結構、內部控制制度等風險控制環境的調整建議，供決策參考；為本公司擬訂風險管理制度及程序並協助審定各業務和管理部門制訂相關的風險管理制度及程序、辦法、風險管理流程和風險控制指標，並在工作中不斷補充、完善和更新風險控制政策，逐步建立並完善本公司的整體風險控制機制；辨別、評估、監控業務和交易中的各項風險，並在此基礎上建立健全風險政策、風險識別、風險評估和衡量、風險控制、風險監測、風險報告與分析的循環處理及反饋流程；定期檢測、監控、評估各部門對風險控制制度及程序的執行情況，如有所需，對風險控制執行情況進行定期或不定期的檢查，對發現的風險問題進行及時處理並執行相關的報告程序；建立與各業務線、業務部及各分支機構之間在風險控制方面的溝通及合作。

稽核審計總部全面負責內部稽核，組織對本公司進行全面稽核，監督內部控制制度及程序合規性執行的情況，防範各種道德風險和政策風險，協助本公司對突發事件進行核查。

第四層次：各業務及管理部門及各分支機構

風險控制的第四層次為各業務及管理部門及各分支機構的一線風險控制系統。其風險控制職責為制訂本部門的內部控制制度和風險控制措施，確保於其管轄範圍內作出合適的風險控制，並根據風險情況及時向風險管理總部或合規管理（法律事務）總部通報。

本集團採用上述風險管理架構並逐步增強風險控制，確保風險可計量並在可控及可接受範圍內。

45 金融風險管理 (續)

45.2 信用風險

信用風險是指因對手方未能或無法履行付款責任或其信用評級下降而產生損失的風險。本集團的信用風險主要來自金融資產，金融資產包括銀行結餘、代經紀業務客戶持有之現金、結算備付金、交易性金融資產、買入返售金融資產款、可供出售金融資產、融資客戶應收款項、委託貸款、其他流動資產及存出保證金。

本集團的銀行結餘主要存入國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司（以下簡稱「中國結算」），相關信用風險較低。

自營交易方面，透過證券交易所或中國結算進行交易時，對手方的違約風險較低，而透過銀行間市場進行交易時，本集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級之對手方交易。本集團投資信用評級可接受的債權類證券並監控發行人的營運及信用評級。

融資資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融資客戶應收款項以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團的擔保物價值足以抵抗融資業務的信用風險。

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

本集團部份債權投資項目通過委託貸款進行，對該類項目的信用風險管理包括立項、盡職調查、內部評審、投資決策、後續跟蹤管理等環節。本集團對借款人的信用風險以及項目收益進行綜合評估，設定擔保等風險緩釋措施，並經有權審批人審批。本集團對已出資項目進行持續監控，對可能影響借款人償付能力的主要負面事件及時報告，並採取措施控制風險；本集團通過風險管理能力較強的銀行進行委託貸款，以利用中國人民銀行徵信系統進一步約束借款人。

本集團投資經過適當審批流程的理財產品。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

45 金融風險管理 (續)

45.2 信用風險 (續)

(1) 最大信用風險敞口

在考慮擔保物或其他增信措施之前，最大信用風險敞口為金融資產賬面價值（扣除減值撥備）。本集團承受的最大信用風險敞口如下表所示：

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
存出保證金	345,164	490,078
其他流動資產	552,986	532,742
委託貸款	456,277	520,134
融資客戶應收款項	5,555,593	6,119,265
可供出售金融資產		
— 專項資產管理計劃	302,149	320,148
— 集合資產管理計劃	167,969	218,514
— 定向資產管理計劃	106,400	100,000
— 財富管理產品	1,101,000	158,000
— 債權類證券	726,718	60,000
— 信託計劃	30,000	—
— 借予客戶的證券	13,989	11,860
買入返售金融資產款	11,612,421	5,911,696
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 可轉換債券	600,276	493,440
— 於非上市公司的固定收益投資	300,000	—
交易性金融資產		
— 債權類證券	5,312,877	5,739,835
— 其他	219,490	63,803
結算備付金	2,300,882	3,096,957
代經紀業務客戶持有之現金	7,117,379	7,720,677
銀行結餘	1,711,112	4,369,080
合計	38,532,682	35,926,229

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

45 金融風險管理 (續)

45.2 信用風險 (續)

(2) 委託貸款按行業分佈情況分析

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	貸款總額 (未經審計)	比例	貸款總額 (經審計)	比例
委託貸款				
租賃和商務服務業	194,400	40.79%	154,400	28.95%
— 農、林、牧、漁	95,121	19.96%	136,280	25.55%
— 製造業	70,398	14.77%	82,450	15.46%
— 批發和零售業	53,918	11.31%	74,599	13.99%
— 房地產業	44,775	9.39%	44,775	8.40%
— 其他	18,000	3.78%	40,800	7.65%
合計	476,612	100%	533,304	100.00%

(3) 委託貸款按地區分佈情況分析

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	貸款總額 (未經審計)	比例	貸款總額 (經審計)	比例
委託貸款				
— 中部地區	476,612	100%	488,504	91.60%
— 珠江三角洲	—	—	19,800	3.71%
— 西部地區	—	—	15,000	2.81%
— 環渤海地區	—	—	10,000	1.88%
合計	476,612	100%	533,304	100.00%

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

45 金融風險管理 (續)

45.2 信用風險 (續)

(4) 委託貸款按擔保方式分佈情況分析

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	貸款總額 (未經審計)	比例	貸款總額 (經審計)	比例
委託貸款				
— 質押貸款	182,621	38.32%	209,100	39.21%
— 保證貸款	94,816	19.89%	112,029	21.01%
— 抵押貸款	199,175	41.79%	212,175	39.78%
合計	476,612	100%	533,304	100.00%

(5) 已逾期貸款總額按逾期期限分析

	3個月至1年	1年至3年
	2017年6月30日 (未經審計)	
委託貸款		
— 保證貸款	7,366	1,000
佔委託貸款比重	1.55%	0.21%
2016年12月31日 (經審計)		
委託貸款		
— 保證貸款	6,199	—
佔委託貸款比重	1.16%	—

以上分析指逾期超過三個月的客戶貸款和墊款總額。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

45 金融風險管理 (續)

45.2 信用風險 (續)

(6) 委託貸款按信用質量情況分析

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
按個別方式評估已出現減值總額	23,238	11,199
貸款損失準備	(15,802)	(7,949)
小計	7,436	3,250
未逾期未減值		
— 質押貸款	167,750	209,175
— 保證貸款	86,450	103,830
— 抵押貸款	199,175	209,100
原值	453,375	522,105
按組合方式評估計提的貸款損失準備	(4,534)	(5,221)
小計	448,841	516,884
合計	456,277	520,134

45.3 市場風險

概述

市場風險是指利率風險、貨幣風險或價格風險等導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生損失的風險。

45 金融風險管理 (續)

45.3 市場風險 (續)

45.3.1 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對總利潤及權益的影響。本集團的債權類證券主要包括公司債券，透過優化債券組合的久期與凸度降低利率風險。與銀行結餘中代經紀業務客戶持有之現金及結算備付金有關的利率風險被相關應付經紀業務客戶賬款所抵銷，原因是兩者的條款相互匹配。

敏感度分析

以下敏感度分析基於生息資產及生息負債的利率風險敞口釐定。在假設所有其他變量不變的情況下，敏感度分析採用相關利率增減25個基點。下述正數表示淨利息收入增加，而負數表示淨利息收入減少，且納入合併範圍的結構實體的其他投資者所產生的影響被抵銷。

	截至6月30日止期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
淨利息收入		
增加25個基點	11,566	15,130
減少25個基點	(11,566)	(15,130)

在進行利率敏感度分析時，本集團在確定商業條件和財務參數時作出下列一般假設：

- 不同生息資產和生息負債的利率波動幅度相同；
- 所有資產和負債均在有關期間中間重新定價；
- 分析基於財務狀況表日的靜態缺口，未考慮日後變化；
- 未考慮利率變動對客戶行為的影響；
- 未考慮利率變動對市價的影響；
- 活期存款利率變動的方向及幅度相同；
- 未考慮本集團針對利率變化可能採取的必要措施。

45 金融風險管理 (續)

45.3 市場風險 (續)

45.3.2 貨幣風險

貨幣風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

本集團的貨幣風險主要與本集團的以不同於本集團功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

於2017年6月30日本集團所持有的外幣資產及負債相對於資產及負債總額並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比對於本集團也不重大。因此，本集團認為其貨幣風險不重大。

45.3.3 價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險（因利率或貨幣風險引起的風險除外），而不論有關變動是否由個別金融工具或其發行人這類特定因素或影響市場交易的所有同類金融工具的因素所引起。

本集團的價格風險主要涉及權益類證券、投資基金、可轉換債券、衍生工具及集合資產管理計劃，該等投資的價值會由於市價變更而波動。本集團的該等投資均屬於中國資本市場的投資，由於中國股票市場波動大，本集團面臨的市場風險較大。

本集團的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本公司董事通過持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額及密切監控投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人等手段管理價格風險。本集團運用衍生工具合約經濟地對沖投資組合中的風險。

45 金融風險管理 (續)

45.3 市場風險 (續)

45.3.3 價格風險 (續)

敏感度分析

以下敏感度分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股票、基金、可轉換債券、衍生工具和集合資產管理計劃的價格上升或下降10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示稅前利潤及稅前其他綜合收益增加，而負數表示稅前利潤及稅前其他綜合收益減少。

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
稅前利潤		
上升10%	160,951	85,811
下降10%	(160,951)	(85,811)
稅前其他綜合收益		
上升10%	54,368	164,090
下降10%	(54,368)	(164,090)

45.4 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資本或資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低、客戶提早贖回債券質押式報價回購產品、以包銷方式行大額承銷、重大自營交易頭寸或長期投資比率過高而面臨流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關風險指標的監管要求，則本集團可能會受到監管機構處罰而被限制營運，從而對本集團的業務及聲譽產生不利影響。

45 金融風險管理 (續)

45.4 流動性風險 (續)

本集團對資金實施集中管理及控制。本集團透過早期預警及管理大筆資金的使用，實現集中控制及管理流動性風險的目標。在協調安全性、流動性及盈利能力後，本集團調整及分配資產規模與結構條款以建立多級流動資金儲備體系並及時透過貨幣市場及資本市場交易實現流動性風險管理目標。

本集團編製資金計劃，並向管理層報告其執行情況，以定期更新流動性的狀況。

經營實體所持之高於營運資金管理所需結餘之盈餘現金轉至本集團。本集團將盈餘現金投資於定期存款、貨幣市場存款及有價證券，選擇具有適當到期日期或充足流動性的工具，以根據上述預測提供足夠的活動空間。

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣1,811百萬元及人民幣4,643百萬元，預期隨時產生現金流量，管理流動性風險。另外，本集團於各期末持有交易性金融資產人民幣6,563百萬元及人民幣7,522百萬元，可以隨時變現，在需要時提供更多現金來源。此外，本集團持有代經紀業務客戶持有之現金人民幣7,125百萬元及人民幣7,721百萬元，持有客戶之結算備付金人民幣2,301百萬元及人民幣3,097百萬元，可於需要之時用於結算本集團應付經紀業務客戶賬款。

下表列示本集團於2017年6月30日及2016年12月31日按剩餘合約期限就非衍生金融負債的應付現金流量。表內披露的金額為未折現的合約現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額基於報告期末的利率計算。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

45 金融風險管理 (續)

45.4 流動性風險 (續)

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月 至一年	一至五年	合計
(未經審計)						
於2017年6月30日						
應付短期融資券	-	8,377	255,659	-	-	264,036
應付公司債券	-	-	-	247,500	5,747,500	5,995,000
賣出回購金融資產款	-	10,761,911	-	303,040	-	11,064,951
應付其他金融機構款項	-	852,212	-	-	-	852,212
衍生金融負債	557	-	-	-	-	557
應付經紀業務客戶賬款	9,284,559	-	-	-	-	9,284,559
銀行借款	-	-	413,074	691,629	57,228	1,161,931
指定以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	-	-	27,165	127,262	279,379	433,806
持作交易的金融負債	-	666,778	-	-	-	666,778
其他流動負債	533,034	-	-	-	-	533,034
合計	9,818,150	12,289,278	695,898	1,369,431	6,084,107	30,256,864

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月 至一年	一至五年	合計
(經審計)						
於2016年12月31日						
應付短期融資券	-	10,066	-	448,132	-	458,198
應付公司債券	-	-	1,409,873	2,035,178	6,047,060	9,492,111
賣出回購金融資產款	-	4,774,106	849,697	-	-	5,623,803
應付其他金融機構款項	-	402,034	-	-	-	402,034
衍生金融負債	132	-	-	-	-	132
應付經紀業務客戶賬款	860,277	9,507,813	-	-	-	10,368,090
銀行借款	-	-	304,555	361,934	58,982	725,471
指定以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	-	26,111	56,735	863,439	281,960	1,228,245
其他流動負債	732,965	-	-	-	-	732,965
合計	1,593,374	14,720,130	2,620,860	3,708,683	6,388,002	29,031,049

46 金融資產和負債的公允價值

公允價值是指於計量日期市場參與者間進行有序交易出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格。

46.1 非以公允價值計量的金融工具

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

就期限較短的金融工具而言，包括現金及銀行結餘、代經紀業務客戶持有之現金、結算備付金、融資客戶應收款項、賣出回購金融資產款、應付其他金融機構款項及應付經紀業務客戶賬款，其公允價值與賬面價值相若。

應付公司債券的公允價值按照市場報價計算。對於沒有市場報價的債券，則以基於和剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量其公允價值。

根據相關法規，本集團可留存於或贖回於交易所、期貨及商品交易所及證金公司的存出保證金。本集團所評估的存出保證金的公允價值與賬面價值相若。

46.2 以公允價值計量的金融工具

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

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

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

46 金融資產和負債的公允價值 (續)

46.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表載列本集團於2017年6月30日及2016年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
(未經審計)				
於2017年6月30日				
交易性金融資產				
— 權益類證券	440,603	417,294	—	857,897
— 債權類證券	1,012,229	4,300,648	—	5,312,877
— 投資基金	152,104	—	—	152,104
— 其他	—	239,959	—	239,959
可供出售金融資產				
— 權益類證券	265,821	175,486	—	441,307
— 債權類證券	666,718	60,000	—	726,718
— 投資基金	15,292	14,165	34,471	63,928
— 集合資產管理計劃	—	53,351	153,066	206,417
— 定向資產管理計劃	—	106,400	—	106,400
— 專項資產管理計劃	—	302,149	—	302,149
— 理財產品	—	—	1,101,000	1,101,000
— 信託產品	—	—	30,000	30,000
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 可轉換債券	—	—	600,276	600,276
— 投資基金	—	—	128,428	128,428
— 於非上市公司的固定收益投資	—	—	300,000	300,000
資產總額	2,552,767	5,669,452	2,347,241	10,569,460
衍生金融負債	(557)	—	—	(557)
持作出售的金融負債	—	(666,320)	—	(666,320)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	(430,351)	(430,351)
負債總額	(557)	(666,320)	(430,351)	(1,097,228)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

46 金融資產和負債的公允價值 (續)**46.2 以公允價值計量的金融工具** (續)

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
(經審計)				
於2016年12月31日				
交易性金融資產				
— 權益類證券	341,913	480,998	—	822,911
— 債權類證券	1,702,187	4,037,648	—	5,739,835
— 投資基金	863,728	—	—	863,728
— 其他	—	95,803	—	95,803
可供出售金融資產				
— 權益類證券	98,733	153,508	—	252,241
— 債權類證券	—	60,000	—	60,000
— 投資基金	13,825	14,182	—	28,007
— 集合資產管理計劃	—	92,097	180,203	272,300
— 定向資產管理計劃	—	100,000	—	100,000
— 專項資產管理計劃	—	320,149	—	320,149
— 財富管理產品	—	—	158,000	158,000
— 其他	—	1,334,560	—	1,334,560
指定以公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	—	—	514,819	514,819
資產總額	3,020,386	6,688,945	853,022	10,562,353
衍生負債				
	(132)	—	—	(132)
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	—	—	(1,208,177)	(1,208,177)
負債總額	(132)	—	(1,208,177)	(1,208,309)

截至2017年6月30日止六個月期間及2016年12月31日止年度，本集團的公允價值層級中第一層級、第二層級與第二層級之間無重大變動。

46 金融資產和負債的公允價值 (續)

46.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

(a) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據於財務狀況表日的市場報價釐定。倘能從交易所、經銷商、經紀即時及定期獲得報價，且該等報價反映實際及定期發生的以公平磋商為基準的市場交易，一個市場則被視為活躍。用於本集團持有之金融資產的市場報價乃買賣差價區間內的收盤價。此等工具被納入第一層級。納入第一層級的工具主要包括被列為交易證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所交易證券。

(b) 第二層級金融工具

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

倘一個或多個主要輸入參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具列入第三層級。

(c) 具體投資的估值方法

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市權益類證券而言，以報告日期或買賣差價區間內的收盤價確定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。對於在首次公開發售或配售中獲得的受限制股份，亦以估值技術確定公允價值。

對於在全國中小企業股份轉讓系統上市的證券，因交易頻率較低，其公允價值是以資產負債表日的收盤價為基礎，並按估值技術進行調整。該調整是基於一個潛在最大損失，其中潛在最大損失是基於一定期間內利率、股票價格和匯率的變動而確定的置信水準，上述參數均是可觀測的。

46 金融資產和負債的公允價值 (續)

46.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

(c) 具體投資的估值方法 (續)

- (2) 就封閉式投資基金而言，以報表日或最近交易日買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。就開放式基金與集合資產管理產品而言，以報表日的資產淨值的交易價格釐定公允價值。
- (3) 就於證券交易所上市的債權類證券（包括政府債券、公司債券、可轉換債券及金融債券）而言，於財務狀況表日以債權類證券買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。
- (4) 就於銀行間債券市場及場外櫃檯市場交易的債權類證券而言，包括政府債券、公司債券、商業票據、特種金融票據、央行票據及其他固定收益債權類證券，使用估值技術釐定公允價值。

(d) 第三層級金融工具

下表呈列截至2017年6月30日止六個月期間及2016年度的第三層級工具的變動。

	可供出售金融資產 (未經審計)
2017年1月1日結餘	338,203
增加	1,223,359
減少	(243,025)
2017年6月30日結餘	1,318,537
期末持有的資產的期間總收益，包括在「淨投資收益」	6,387
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	3,140

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

46 金融資產和負債的公允價值 (續)

46.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

(d) 第三層級金融工具 (續)

	可供出售金融資產 (經審計)	指定以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 (未經審計)
2016年1月1日結餘	530,743	514,819
增加	320,887	537,366
減少	(513,427)	(23,481)
2016年12月31日結餘	338,203	1,028,704
年末持有的資產的年度總收益，包括在「淨投資收益」	1,151	18,412
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	(1,093)	1,046

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

46 金融資產和負債的公允價值 (續)

46.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

(d) 第三層級金融工具 (續)

	指定以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 (經審計)
2016年1月1日結餘	—
增加	514,819
減少	—
2016年12月31日結餘	514,819
年末持有的資產的年度總收益或損失，包括在「淨投資收益」	17,988
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	27,078
	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融負債 (未經審計)
2017年1月1日結餘	1,208,177
納入合併的結構化主體	34,876
計入損益的損失	(6,647)
購置	260
結算	(806,315)
2017年6月30日結餘	430,351
期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」	(6,647)
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	(6,647)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

46 金融資產和負債的公允價值 (續)

46.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

(d) 第三層級金融工具 (續)

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融負債 (經審計)
2016年1月1日結餘	1,144,170
合併結構實體	33,600
計入損益的損失	(13,466)
購置	42,103
結算	1,770
<u>2016年12月31日結餘</u>	<u>1,208,177</u>
<u>期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」</u>	<u>(13,466)</u>
<u>計入損益的期間未實現利得或損失的變動</u>	<u>(13,466)</u>

就第三層級金融工具而言，價格採用估值法（如貼現現金流量模型及其他類似技術）釐定。第三層級的公允價值計量分類，一般由非可觀察輸入參數對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入參數。

46 金融資產和負債的公允價值 (續)

46.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

(d) 第三層級金融工具 (續)

金融資產/ 金融負債	公允價值層級	估值技術及 主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數 與公允價值的關係
可供出售金融資產 — 理財產品	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期收回日期 與預期風險水平對應的貼現率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 到期日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高
可供出售金融資產 — 信託計劃	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期收回日期 與預期風險水平對應的貼現率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 到期日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高
私募可轉換債券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量 期權定價模型 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期收回日期 與預期風險水平對應的貼現率 股價波動率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 到期日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高 股價波動越大，公允價值越高

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

46 金融資產和負債的公允價值 (續)

46.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

(d) 第三層級金融工具 (續)

金融資產／ 金融負債	公允價值層級	估值技術及 主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數 與公允價值的關係
指定以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期應付金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期付款日期 與預期風險水平對應的貼現率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 付款日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高

47 資產及負債到期分析

本集團於2017年6月30日及2016年12月31日若干資產及負債按合約到期日剩餘時間劃分的到期組合，分析如下：

	即期償還	一年以內	一至五年	五年以上	合計
(未經審計)					
於2017年6月30日					
資產					
融資客戶應收款項	-	5,555,593	-	-	5,555,593
委託貸款	-	431,527	24,750	-	456,277
買入返售金融資產款	-	10,681,828	930,593	-	11,612,421
交易性金融資產－債權類證券	-	2,750,681	1,634,255	927,941	5,312,877
結算備付金	2,300,882	-	-	-	2,300,882
代經紀業務客戶持有之現金	7,117,379	-	-	-	7,117,379
現金及銀行結餘	1,601,689	110,000	-	-	1,711,689
合計	11,019,950	19,529,629	2,589,598	927,941	34,067,118

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

47 資產及負債到期分析 (續)

	即期償還	一年以內	一至五年	五年以上	合計
負債					
應付短期融資券	-	260,970	-	-	260,970
應付公司債券	-	-	5,495,256	-	5,495,256
短期借款	-	1,088,011	53,683	-	1,141,694
衍生金融負債	557	-	-	-	557
持作待售的金融負債	-	666,320	-	-	666,320
應付其他金融機構款項	-	850,000	-	-	850,000
賣出回購金融資產款	-	11,047,854	-	-	11,047,854
應付經紀業務客戶賬款	9,284,559	-	-	-	9,284,559
合計	9,285,116	13,913,155	5,548,939	-	28,747,210

	即期償還	一年以內	一至五年	五年以上	合計
--	------	------	------	------	----

(經審計)

於2016年12月31日

資產

融資客戶應收款項	-	6,119,265	-	-	6,119,265
委託貸款	-	495,384	24,750	-	520,134
買入返售金融資產款	-	5,234,992	676,704	-	5,911,696
交易性金融資產 - 債券類證券	-	2,046,283	1,315,745	2,377,807	5,739,835
結算備付金	3,096,957	-	-	-	3,096,957
代經紀業務客戶持有之現金	7,720,677	-	-	-	7,720,677
現金及銀行結餘	4,089,739	280,000	-	-	4,369,739
合計	14,907,373	14,175,924	2,017,199	2,377,807	33,478,303

負債

應付短期融資券	-	410,000	-	-	410,000
應付公司債	-	3,400,000	5,494,054	-	8,894,054
銀行借款	-	661,119	55,327	-	716,446
衍生金融負債	132	-	-	-	132
賣出回購金融資產款	-	5,607,979	-	-	5,607,979
應付經紀業務客戶賬款	10,368,090	-	-	-	10,368,090
合計	10,368,222	10,079,098	5,549,381	-	25,996,701

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

48 未納入合併範圍的結構實體

本集團未納入合併範圍的結構實體主要包括集合和定向資產管理計劃、信託計劃、理財產品和投資基金。

除納入合併範圍的結構實體外，本公司董事認為，本集團其他結構實體的可變回報並不重大。本集團並不認為自己是委託人，因此並沒將該等其他結構實體納入合併範圍。

於2017年6月30日及2016年12月31日，由本集團管理的未納入合併範圍的集合和定向資產管理計劃的資產總額分別為人民幣15,949百萬元及人民幣10,986百萬元。就未納入合併範圍的信託計劃、本集團投資的理財產品及投資基金而言，並無有關第三方所發行及所管理結構實體之規模的公開信息。

於2017年6月30日，本集團於未納入合併範圍的結構實體持有的權益包括分類為可供出售金融資產及交易性金融資產的投資，以及記作其他流動資產的應收管理費、佣金。有關賬面價值及最大風險敞口如下：

	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	676,704	769,455
交易性金融資產	152,103	885,106
其他流動資產	34,752	31,480
合計	863,559	1,686,041

截至2017年6月30日止六個月，本集團從持有的這些未納入合併範圍的結構實體獲得的收入如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
淨投資收益	816	32,983
手續費及佣金收入	32,442	25,516
合計	33,258	58,499

於2017年6月30日，本集團並未且無意向這些未納入合併範圍的結構實體提供任何財務支援。

49 期後事項

49.1 子公司增資

2017年7月20日和2017年8月11日，本公司向註冊於鄭州的全資子公司中州藍海投資管理有限公司增資合計人民幣455百萬元。

49.2 參股設立資產管理公司

2017年7月12日，本公司董事會通過決議，和其他投資者共同出資設立河南資產管理有限公司，投資人民幣500百萬元，獲取10%的股權及投票權。河南資產管理有限公司設立於河南省鄭州市，其主要經營資產管理業務。本公司將其作為聯營企業核算。

2017年8月2日，本公司董事會通過決議，將實際出資人變更為中州藍海。於2017年8月3日，中州藍海與其他出資人訂立出資協議。

49.3 提供擔保

2017年7月12日，本公司董事會審議通過決議，同意對豫新投資管理（上海）有限公司提供不超過1億元的擔保承諾。該公司坐落於鄭州，為本公司的附屬公司。

49.4 發行次級債

2017年7月26日，公司發行15億元次級債券，年化利率5.15%，期限3年。

49.5 中期股利

本公司董事會於2017年8月24日決議宣派2017年度中期股利每10股派發現金股利人民幣0.73元（含稅），共計將分配現金股利人民幣286,432,633元。該利潤分配方案尚待臨時股東大會批准。