



中信建投証券股份有限公司 CSC FINANCIAL CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6066

2018
中期報告

目錄

| | |
|-----------------------------------|----|
| 釋義 | 2 |
| 第一節 公司基本情況 | 5 |
| 第二節 財務概要 | 7 |
| 第三節 管理層討論與分析 | 10 |
| 第四節 其他重要事項 | 49 |
| 附件 中期財務資料的審閱報告及中期簡要合併財務報表附註 | 64 |

釋義

在本中期報告中，除非文義另有說明，下列簡稱具有如下涵義：

| | | |
|---------------------|---|---------------------------------------|
| A股上市日期 | 指 | 本公司A股於上海證券交易所上市及獲准開始買賣的日期，即2018年6月20日 |
| 《公司章程》、章程 | 指 | 中信建投證券股份有限公司章程 |
| 管理資產規模 | 指 | 管理資產規模 |
| 董事會 | 指 | 本公司董事會 |
| 北京國管中心 | 指 | 北京國有資本經營管理中心 |
| 中央匯金 | 指 | 中央匯金投資有限責任公司 |
| 中信建投資本 | 指 | 中信建投資本管理有限公司 |
| 中信建投基金 | 指 | 中信建投基金管理有限公司 |
| 中信建投期貨 | 指 | 中信建投期貨有限公司 |
| 中信建投國際 | 指 | 中信建投(國際)金融控股有限公司 |
| 中信建投投資 | 指 | 中信建投投資有限公司 |
| 中信集團 | 指 | 中國中信集團有限公司 |
| 中信股份 | 指 | 中國中信股份有限公司 |
| 中信證券 | 指 | 中信證券股份有限公司 |
| 《公司法》 | 指 | 《中華人民共和國公司法》 |
| 中信建投、公司、本公司、 母公司 | 指 | 中信建投證券股份有限公司 |
| 中國證監會 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 結構調整基金 | 指 | 中國國有企業結構調整基金股份有限公司 |
| 董事 | 指 | 本公司董事 |

| | | |
|----------|---|---|
| 證通公司 | 指 | 證通股份有限公司 |
| FICC | 指 | 指固定收益證券、貨幣及商品的統稱 |
| 鏡湖控股 | 指 | 鏡湖控股有限公司 |
| 本集團 | 指 | 中信建投證券股份有限公司及其附屬公司 |
| A股 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的上市內資股，該等股份在上交所上市及以人民幣交易 |
| H股 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份在香港聯交所上市及以港幣交易 |
| H股上市日期 | 指 | 本公司H股於香港聯交所上市及獲准開始買賣的日期，即2016年12月9日 |
| 港元 | 指 | 港元，香港法定貨幣 |
| 上交所 | 指 | 上海證券交易所 |
| 上交所上市規則 | 指 | 上海證券交易所股票上市規則 |
| 香港 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 香港上市規則 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂) |
| 香港聯交所 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| IPO | 指 | 首次公開發售 |
| 最後實際可行日期 | 指 | 2018年8月24日，即本中期報告付印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 財政部 | 指 | 中華人民共和國財政部 |
| 全國股轉公司 | 指 | 全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司 |
| 羅兵咸永道 | 指 | 羅兵咸永道會計師事務所 |
| 普華永道中天 | 指 | 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙) |

釋義

| | | |
|-------|---|--|
| QDII | 指 | 合格境內機構投資者 |
| QFII | 指 | 合格境外機構投資者 |
| 報告期 | 指 | 2018年1月1日至2018年6月30日 |
| 人民幣 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| RQFII | 指 | 人民幣合格境外機構投資者 |
| 《證券法》 | 指 | 《中華人民共和國證券法》 |
| 滬深交易所 | 指 | 上海證券交易所及深圳證券交易所 |
| 上海商言 | 指 | 上海商言投資中心(有限合夥) |
| 股東 | 指 | 股份持有人 |
| 股份 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股 |
| 監事 | 指 | 本公司監事 |
| 監事會 | 指 | 本公司監事會 |
| 騰雲投資 | 指 | 西藏騰雲投資管理有限公司(原西藏山南世紀金源投資管理有限公司) |
| 本報告期末 | 指 | 2018年6月30日 |
| 美元 | 指 | 美利堅合眾國法定貨幣美元 |
| 萬得資訊 | 指 | 上海萬得資訊技術股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，為金融資料、資訊及軟件服務供應商 |

1. 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
2. 本中期報告中，若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，均系四捨五入原因造成。

一. 公司信息

| | |
|-------------|-------------------------|
| 公司中文名稱 | 中信建投證券股份有限公司 |
| 公司中文簡稱 | 中信建投證券 |
| 公司英文名稱 | CSC Financial Co., Ltd. |
| 公司英文名稱縮寫 | CSC |
| 公司董事長、法定代表人 | 王常青 |
| 公司總經理 | 李格平 |

二. 基本情況簡介

| | |
|-------------|---|
| 公司註冊地址 | 北京市朝陽區安立路66號4號樓 |
| 公司註冊地址的郵政編碼 | 100101 |
| 公司辦公地址 | 北京市東城區朝內大街188號 |
| 公司辦公地址的郵政編碼 | 100010 |
| 香港營業地址 | 香港中環交易廣場二期18樓 |
| 公司網址 | www.csc108.com |
| 聯繫電話 | +8610-8513 0588 |
| 傳真 | +8610-6518 6399 |
| 全國客戶服務熱線 | 95587/400 8888 108 |
| 股東聯絡熱線 | +8610-6560 8107 |
| 統一社會信用代碼 | 91110000781703453H |
| 信息披露網站 | 香港聯交所指定網站： www.hkexnews.hk 公司網站： www.csc108.com |
| 公司授權代表 | 王常青、李格平 |
| 聯席公司秘書 | 王廣學、黃慧玲 |

三. 聯繫人和聯繫方式

| | |
|------|--|
| 聯繫人 | 王廣學 |
| 聯繫地址 | 北京市東城區朝內大街188號 |
| 電話 | +8610-6560 8107 |
| 傳真 | +8610-6518 6399 |
| 電子信箱 | investorrelations@csc.com.cn |

第一節 公司基本情況

四. 公司中期報告備置地地點

北京市東城區朝內大街188號
香港中環交易廣場二期18樓

五. 其他相關信息

會計師事務所

普華永道中天
上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座普華永道中心11樓

羅兵咸永道
香港中環太子大廈22層

H股股份登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

第二節 財務概要

一. 主要會計數據

單位：人民幣百萬元

| 項目 | 2018年1-6月 | 2017年1-6月 | 本期比上年 同期增減 (%) |
|---------------|--------------|-----------|----------------------|
| 總收入及其他收入 | 8,190 | 7,253 | 12.92 |
| 營業利潤 | 2,238 | 2,501 | -10.52 |
| 稅前利潤 | 2,239 | 2,498 | -10.37 |
| 歸屬於本公司股東的淨利潤 | 1,693 | 1,855 | -8.75 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 6,135 | -11,200 | 不適用 |

單位：人民幣百萬元

| 項目 | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 | 本期末比上年期 末增減 (%) |
|-------------|----------------|-------------|-----------------------|
| 資產總額 | 216,882 | 205,883 | 5.34 |
| 負債總額 | 168,930 | 161,885 | 4.35 |
| 歸屬於本公司股東的權益 | 47,685 | 43,754 | 8.98 |
| 總股本 | 7,646 | 7,246 | 5.52 |

第二節 財務概要

二. 主要財務指標

| 項目 | 2018年1-6月 | 2017年1-6月 | 本期比上年 同期增減 (%) |
|----------------|-------------|-----------|----------------------|
| 基本每股收益(人民幣元/股) | 0.23 | 0.26 | -11.54 |
| 稀釋每股收益(人民幣元/股) | 0.23 | 0.26 | -11.54 |
| 加權平均淨資產收益率(%) | 4.23 | 4.98 | 下降0.75個百分點 |

| 項目 | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 | 本期末比上年 期末增減 (%) |
|----------------------------|--------------|-------------|-----------------------|
| 歸屬於母公司股東的每股淨資產 (人民幣元/股) | 6.56 | 6.04 | 8.61 |
| 資產負債率(%) | 72.37 | 73.25 | 下降0.88個百分點 |

註： 上表所示各列報期間的資產負債率中，資產和負債均剔除代理買賣證券款的影響。

上表所示歸屬於母公司股東的每股淨資產中，歸屬於母公司股東的淨資產包含公司發行的人民幣50億元永續債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產為人民幣5.87元(2017年12月31日：人民幣5.35元)

三. 母公司的淨資本及風險控制指標

本公司的淨資本及相關風險控制指標

2018年6月30日，本公司淨資本為人民幣378.55億元，較2017年12月31日淨資本人民幣370.25億元增加了人民幣8.30億元，增長2.24%。主要是由於報告期內公司發行新股及本期盈利所致。本公司淨資本等各項風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)的有關規定。

| 項目 | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|----------------------|---------------|-------------|
| 淨資本(人民幣百萬元) | 37,855 | 37,025 |
| 淨資產(人民幣百萬元) | 46,300 | 42,472 |
| 各項風險準備之和(人民幣百萬元) | 16,942 | 17,013 |
| 風險覆蓋率(%) | 223.44 | 217.63 |
| 資本槓桿率(%) | 21.80 | 21.80 |
| 流動性覆蓋率(%) | 303.45 | 173.80 |
| 淨穩定資金率(%) | 163.57 | 136.24 |
| 淨資本／淨資產(%) | 81.76 | 87.18 |
| 淨資本／負債(%) | 33.98 | 34.71 |
| 淨資產／負債(%) | 41.56 | 39.81 |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | 12.03 | 12.64 |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | 173.01 | 145.12 |

第三節 管理層討論與分析

一. 核心競爭力分析

2018年，公司繼續秉承「有作為才能有地位」的核心價值觀，堅持「風控優先、健康發展」的理念，致力於更好地服務現有客戶，和企業共同成長，同時深耕本土、走向國際，挖掘優秀潛在客戶。公司旨在以投行業務優勢為起點，穩健發展創新業務，結合中國與世界資本市場走向，立足中國，放眼全球，成為具備綜合優勢的一流大型投資銀行。

公司投行業務繼續行業領先，核心業務指標位居行業前列。2018年上半年，公司股權融資主承銷家數位居行業第2名，主承銷金額位居行業第1名。債券業務主承銷家數和主承銷金額均位居行業第2名，其中公司債的主承銷家數和主承銷金額均位居行業第1名。併購業務方面，重大資產重組項目家數位居行業並列第1名。新三板持續督導創新層掛牌公司數量位居主辦券商第2名(數據來源：萬得資訊、全國股轉公司、公司統計)。

公司的財富管理業務保持市場前列。2018年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比3.14%，位居行業第10名。截至2018年6月30日，公司融資融券餘額人民幣356.64億元，市場份額3.88%，較上年底下降0.64個百分點，位居行業第9名(數據來源：萬得資訊、公司統計)。

公司交易及機構客戶服務業務成績依舊行業領先。固定收益業務方面，公司債銷售規模位居行業第1名。投資研究方面，公司研究團隊在通信、軍工兩個行業榮獲「第十五屆新財富」第1名。

公司資產管理結構不斷優化。截至2018年6月30日，公司管理資產規模達到人民幣6,024.26億元，其中主動管理型資產管理規模達人民幣1,603.44億元，主動管理型資產管理規模佔總資產管理規模比例較2017年末增長2.5個百分點。(數據來源：中國證券業協會)。

公司託管外包業務繼續保持穩健的發展態勢。託管產品包括證券投資基金、基金公司資產管理計劃、證券公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃及私募投資基金等各類產品。託管外包資產涵蓋全市場投資目標。截至2018年6月30日，公司託管外包業務總規模為1,595.44億元，較年初增長15.61%。其中，託管公募基金規模為334.74億元，在證券公司託管行業位列第2名，規模佔比為26.76%。（數據源：萬得資訊、公司統計）。

信息技術方面，2018年上半年，公司《風險計量和管理系統》獲得中華人民共和國國家版權局頒發的「計算機軟件著作權登記證書」。

二. 業務綜述

（一） 總體情況概述

截至2018年6月30日，本集團總資產人民幣2,168.82億元，較2017年12月31日增長5.34%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣476.85億元，較2017年12月31日增長8.98%；報告期本集團總收入及其他收入合計為人民幣81.90億元，同比增長12.92%；支出總額為人民幣59.53億元，同比增長25.27%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣16.93億元，同比下降8.75%。

（二） 主營業務情況分析

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構客戶服務業務以及投資管理業務。報告期內，投資銀行業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣15.19億元，同比增長4.83%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣35.06億元，同比增長4.41%；交易及機構客戶服務業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣22.31億元，同比增長37.89%；投資管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣6.69億元，同比增長1.67%。

第三節 管理層討論與分析

1. 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

1.1 股權融資業務

2018年上半年，A股市場共發行223個股權融資項目，同比下降51.84%，募集資金人民幣5,591.65億元，同比增加4.87%。其中，IPO審核過會率保持低位，撤回申請的項目增多，發行數量大幅下降。2018年上半年，A股市場IPO發行項目62個，同比下降73.84%；募集資金人民幣922.00億元，同比下降20.96%。同期再融資發行161個，同比下降30.30%，募集資金人民幣4,669.65億元，同比上升10.79%。大型項目、超大型項目融資規模佔比顯著提升，2018年上半年融資規模在人民幣100億元以上的項目有11個，合計募集資金佔A股融資總額的52.95%。（數據來源：萬得資訊，含資產類定向增發）

2018年上半年，在審核從嚴、市場認購不活躍的情況下，公司股權融資業務仍保持行業前列，完成項目19個，位居行業第2名，主承銷金額人民幣613.97億元，位居行業第1名。其中，IPO主承銷家數7家，位居行業第2名；主承銷金額人民幣118.92億元，位居行業第2名。公司保薦承銷的寧德時代、深信服等IPO項目順利上市，助力新經濟企業登陸A股市場。再融資主承銷家數12家，位居行業第2名，主承銷金額人民幣495.05億元，位居行業第1名。項目儲備方面，截至2018年6月30日，公司在審IPO項目26個，位居行業第2名；在審股權再融資項目22個，位居行業第1名。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

第三節 管理層討論與分析

公司2018年上半年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

| 項目 | 2018年上半年 | | 2017年上半年 | |
|--------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | 主承銷金額 (人民幣億元) | 發行數量 | 主承銷金額 (人民幣億元) | 發行數量 |
| 首次公開發行 | 118.92 | 7 | 81.51 | 13 |
| 再融資發行 | 495.05 | 12 | 239.90 | 12 |
| 合計 | 613.97 | 19 | 321.41 | 25 |

數據來源：萬得資訊、公司統計

註：再融資統計範圍為配股、公開增發、融資類定向增發(包括非公開發行和重組配套融資)、優先股，不含資產類定向增發。

國際業務方面，2018年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了2單IPO項目及1單再融資項目。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，公司將關注政策和市場變化，做好項目承做和發行工作，推動優質客戶的系統開發工作，佈局新經濟和創新業務品種發展，同時高度重視項目質量管理和風險把控，堅持均衡發展、穩健發展。

第三節 管理層討論與分析

1.2 債務融資業務

2018年上半年，相較於股票市場，債券市場表現亮眼。經濟增速穩中趨緩，中美貿易摩擦不斷發酵，地產調控不斷升級；貨幣政策維持穩健中性，半年內央行兩次降准正式實施，呈現邊際放鬆跡象；去槓桿防風險作為三大攻堅戰之首，大方向不變，但力度和節奏有所放緩；上證綜指跌破2,800點，避險情緒利好債市，債券市場發行規模穩步增長，一二級市場收益率震蕩下行，從2017年的熊市行情中逐步復蘇。具體來看，今年信用風險事件頻發，疊加資管新規要求打破剛兌和淨值化管理，市場風險偏好降低，需求分化，利率債表現優於信用債，高等級信用債表現優於中低等級信用債，信用利差走闊。

2018年上半年，公司債務融資業務繼續保持良好發展勢頭，位居行業第2名。報告期內，公司完成公司債、企業債、非金融企業債務融資工具、金融債、資產證券化、可轉債、可交換債等共計216個主承銷項目，累計主承銷項目總規模為人民幣4,827.17億元。其中公司債主承銷項目105個，主承銷項目總規模為人民幣1,769.35億元，公司債主承銷金額和主承銷家數均穩居行業第1。藉助在公司債業務方面的專業優勢，公司積累了包括中國石油、中國石化、中船集團、國家電網、華能國際、中國建材、三峽集團、中國兵器工業集團、中國兵器裝備集團、新興際華集團等大型央企客戶和順豐集團、龍湖地產在內的優質產業客戶。產品創新方面，公司作為主承銷商成功發行國內首單租賃住房專項公司債「18龍湖01」和首單PPP項目可持續發展ABS產品「18京藍優」。

第三節 管理層討論與分析

公司2018年上半年債務融資業務詳細情況如下表所示：

| 項目 | 2018年上半年 | | | 2017年上半年 | | |
|-----|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|------------|
| | 主承銷金額 (人民幣億元) | 項目總規模 (人民幣億元) | 發行數量 | 主承銷金額 (人民幣億元) | 項目總規模 (人民幣億元) | 發行數量 |
| 公司債 | 1,035.62 | 1,769.35 | 105 | 483.58 | 878.20 | 57 |
| 企業債 | 48.70 | 61.30 | 7 | 34.46 | 60.40 | 4 |
| 可轉債 | 68.06 | 68.06 | 4 | 8.14 | 8.14 | 1 |
| 金融債 | 93.98 | 325.50 | 15 | 204.40 | 1,129.60 | 17 |
| 其他 | 959.07 | 2,602.96 | 85 | 399.41 | 1,434.46 | 84 |
| 合計 | 2,205.43 | 4,827.17 | 216 | 1,129.99 | 3,510.80 | 163 |

數據來源：萬得資訊、公司統計

註：其他主要包括中期票據、短期融資券、非公開定向債務融資工具、資產證券化、政府支持機構債、可交換債券等。

國際業務方面，2018年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了6單海外債券發行項目及擔任1單境外債項目的財務顧問。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，預計債券市場仍將保持震蕩慢牛行情，公司將積極把握市場機會，加強內外部協作，夯實公司債、非金融企業債務融資工具、企業債等傳統業務的競爭優勢，繼續重點發展資產證券化、可交換債、熊貓債、境外美元債等市場潛力較大的債務融資業務，多個品種並駕齊驅。

第三節 管理層討論與分析

1.3 財務顧問業務

2018年上半年，A股市場完成併購重組項目97個，同比下降15.65%，交易金額人民幣2,826.20億元，同比下降42.53%。新三板市場行情平淡，整體回歸理性；伴隨改革政策的密集發佈，新三板市場向追求高質量發展轉變，通過嚴監管及差異化分層逐步實現掛牌企業的優勝劣汰。2018年上半年，市場新增掛牌企業320家，摘牌707家；截至2018年6月30日，累計掛牌11,243家，較2017年12月31日減少了387家。

儘管市場情況較弱，公司的併購重組業務仍取得良好業績，使得公司投資銀行業務結構進一步均衡。2018年上半年，公司擔任財務顧問的重大資產重組項目8個，行業排名並列第1；交易金額人民幣212.28億元，位居行業第4名。併購項目儲備較多，截至2018年6月30日，公司在會審核項目6個，位居行業第1名。2018年上半年，公司作為主辦券商推薦新三板掛牌11家，完成掛牌公司定增32次，募集資金12.38億元。截至2018年6月30日，公司持續督導新三板創新層企業57家，位居行業第2名。（數據來源：萬得資訊、全國股轉公司、choice金融終端）

2018年下半年發展展望

2018年下半年，公司將深入挖掘併購業務機會，擴大業務規模，加強跨境業務服務佈局；公司在上市公司破產重整財務顧問領域獨具優勢，將繼續挖掘風險公司危機處置的業務機會，提升公司併購業務的多元化服務能力。新三板業務方面，公司將緊跟政策改革形勢，抓住「新三板+H股」的市場機遇，配合精細化分層改革，進一步完善服務優質客戶的手段，提升業務效益；統籌落實發行、交易、投資者准入、信息披露和監管等改革措施，嚴把質量關，加強風險管控。

2. 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括經紀及財富管理業務、融資融券業務及回購業務。

2.1 經紀及財富管理業務

公司為個人及企業客戶提供股票、債券、基金、衍生品及其他可交易證券經紀服務。

2018年上半年，市場股票基金雙邊成交額人民幣103.47萬億元，同比下降2.63%（數據來源：滬深交易所）。券商在佣金水平、業務流程、服務方式、服務內容及從業人員要求上的競爭日趨激烈，伴隨股票基金交易額的整體降低，經紀業務面臨挑戰。

2018年上半年，公司積極整合資源，打造涵蓋金融產品、融資融券、新三板、私募、投顧、期權、貴金屬、IB業務在內的客戶綜合服務平台及業務生態鏈，繼續堅持以客戶為中心，通過提升服務水平和豐富服務手段，持續增強經紀業務核心競爭力，努力滿足零售、高淨值、機構以及公司等不同客戶多層次、多樣化的財富管理與投融資需求。

2018年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比3.14%，位居行業第10名；截至2018年6月30日，代理股票基金交易額人民幣3.09萬億元，市場佔比2.99%；銷售標準化產品人民幣303.47億元，代理銷售金融產品淨收入市場份額3.56%，位居行業第6名；新增資金賬戶36.7萬戶；期末客戶資金賬戶總數796.7萬戶；客戶託管證券市值人民幣1.91萬億元，市場份額5.23%，位居行業第4名，其中新增客戶資產人民幣772.79億元（數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、公司統計）。截至2018年6月30日，本集團下轄302家證券營業部，56%集中在較富裕的五省二市（北京、上海、廣東、福建、浙江、江蘇和山東），其中北京網點數57家，是北京地區營業網點最多的證券公司，為經紀及財富管理業務打下了紮實的客戶基礎。

第三節 管理層討論與分析

國際業務方面，中信建投國際向包括機構客戶在內的證券經紀客戶提供財富管理服務。截至2018年6月30日，中信建投國際累計代理股票交易金額為140.63億港元，新增客戶2,641戶，累計客戶數為18,974戶，客戶託管股份總市值為341.35億港元。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，在二級市場處於弱市的情況下，公司經紀業務將繼續堅守合規風控底線，持續推動集中運營中心的建設，以科技為驅動，聚焦個人、機構和企業三大類客戶的開發與服務，優化客戶分級分類，精耕細作客戶服務，堅持圍繞行業最佳投顧和交易品牌，打造高品質服務的核心競爭力。同時，公司下半年將不斷加強員工隊伍的培養，鍛造「財富管理鐵軍」，促進公司經紀業務健康發展。

2.2 融資融券業務

2018年上半年，受A股二級市場整體環境影響，全市場融資融券業務規模大幅下降。截至2018年6月30日，滬深兩市融資融券餘額為人民幣9,193.82億元，較2017年末下降10.41%（數據來源：萬得資訊）。

公司融資融券業務以「提升能力，管控風險，穩步前進」為指導思想。截至2018年6月30日，公司融資融券業務餘額為人民幣356.64億元；市場佔有率3.88%，較2017年末下降0.64個百分點。融資融券賬戶13.63萬戶，較2017年末增長1.21%。

國際業務方面，截至2018年6月30日，公司孖展業務餘額為人民幣9.88億元，較2017年末下降0.40個百分點。孖展賬戶3,757戶，較2017年末增長15.81%。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，公司將不斷提升融資融券業務的風險管理能力，積極防範和化解業務風險；同時，繼續為客戶提供更為全面、豐富的服務內容，提升服務質量，進一步提高業務的核心競爭力。

2.3 回購業務

2018年上半年，受業務新規及市場大幅回調影響，全市場股票質押式回購業務呈現負增長態勢。截至2018年4月30日，全市場股票質押式回購業務規模人民幣15,803.51億元，較2017年底下降446.30億元(數據來源：滬深交易所)。

報告期內，公司股票質押式回購業務平穩發展。截至2018年6月30日，公司股票質押式回購業務餘額為人民幣412.23億元，較2017年末下降50.40億元；公司約定購回式證券交易業務融出資金餘額為人民幣0.87億元，與2017年底持平。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，公司將緊跟二級市場發展形勢，結合嚴監管的政策方向，完善股票質押式回購業務風險控制體系，加強項目各環節審核力度，推動回購業務繼續健康、平穩發展。

3. 交易及機構客戶服務業務板塊

本集團的交易及機構客戶服務業務板塊主要包括股票銷售及交易業務、固定收益銷售及交易業務、投資研究業務、主經紀商業務及QFII、RQFII業務。

3.1 股票銷售及交易業務

公司股票銷售及交易業務主要向機構客戶提供交易、諮詢和研究服務，並向其銷售公司承銷的股票。公司亦從事自營交易及做市業務，品種涵蓋股票、基金、ETF、股指期貨、商品期貨、期權、收益互換等金融衍生品，為客戶提供與各類資產掛鈎的定制化期權及掉期產品，滿足機構客戶的對沖及投資需求。

第三節 管理層討論與分析

股票銷售及交易業務方面，公司密切跟蹤宏觀經濟運行態勢和中微觀經濟數據，較好的控制了業務的系統性風險。公司於2014年7月獲得新三板做市商業資質，2018年上半年新三板團隊為69家掛牌企業提供了做市服務，新三板做市堅持以基本面篩選和估值為主導，追求價值與成長的平衡。

衍生品交易業務方面，公司在穩步推進現有業務的同時，積極拓展新的業務模式，豐富自有資金投資策略，滿足客戶的各類服務需求。公司加強對市場及策略的研究，豐富交易策略及品種，拓展做市服務範圍，持續開發與優化交易系統；穩步推進場外期權、非融資互換等場外衍生品業務，積極探索新的掛鈎標的種類及收益結構，豐富期權品種，滿足客戶個性化的投資需求。

2018年下半年發展展望

公司將繼續密切跟蹤經濟走勢、政策變化，發揮基本面定價優勢，秉承價值投資的理念，把握市場的結構性機會，實現與市場環境相匹配的穩定收益。從客戶的資產配置及風險管理需求等角度來看，基於衍生品定價及交易能力的資本中介業務具有較大的發展潛力。公司將穩步推進場外衍生品業務的開展，拓展做市領域的資源投入，持續探索跨境投資的業務機會，滿足客戶需求並完善自有資金投資體系。

3.2 固定收益銷售及交易業務

2018年上半年，面對市場競爭壓力的快速增加，公司根據業務發展需要，加強客戶維護與拓展，深挖各類型客戶的債券投資需求，取得較好的銷售業績。2018年上半年，公司債銷售規模位居同業首位。

第三節 管理層討論與分析

FICC業務方面，在做好傳統固定收益自營業務投資交易的同時，公司積極拓展FICC領域，挖掘黃金、衍生產品的投資機會，使之與傳統固定收益類產品有效配合，有效發揮FICC相關業務的聯動效能。同時，繼續穩步推進做市業務，做市排名顯著提升，2018年一季度市場排名位居全市場嘗試做市商前列。

自營業務方面，公司繼續保持穩健的自營投資風格，債券自營精準把握市場節奏，穩健的配置與積極的方向性交易相結合，債券投資取得較好成績。

投顧業務方面，在做好市場風險與信用風險管理的同時，公司投顧業務投資端緊跟市場節奏，積極進行資產配置，合理優化資產結構，取得了較好的投資業績。另外，公司加大力度開展投資顧問業務營銷和產品設計，充分進行創新業務模式探索，積極廣泛接觸市場機構，繼續開拓潛在意向客戶，擴大市場影響力。

資產證券化業務方面，2018年上半年，公司穩步推進資產證券化業務，主承銷總規模、單個項目規模均位居市場前列，專業的主承銷能力、銷售能力以及項目儲備能力，得到市場的廣泛認可。根據萬得資訊統計數據，2018年上半年，公司承銷資產證券化項目按承銷規模統計位居市場第4名，其中銀行間資產證券化項目按承銷規模統計位居市場第3位。

2018年下半年發展展望

2018年下半年公司將繼續推進各類債券、資產證券化產品的承銷、發行與銷售業務，增強對市場的研究分析，抓住市場機會，做好固定收益類產品的投資與銷售，並積極開拓投資顧問業務。

第三節 管理層討論與分析

3.3 投資研究業務

專業的研究能力是機構客戶服務的基礎，公司研究業務在業內具有較高的知名度和較強的影響力，深受機構客戶信賴。公司研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、固定收益、策略、行業、公司、金融工程等領域的研究諮詢服務。主要客戶包括公募基金、保險公司、全國社保基金、私募基金和證券公司等，公司研究業務為其提供研究報告及各種個性化的研究諮詢服務。截至2018年6月底，公司研究及銷售團隊規模達到154人，共完成各類研究報告1,898篇，公司的股票研究涵蓋23個行業，覆蓋境內上市公司2,677家。

公司的研究業務在「第十五屆新財富最佳分析師」評比中獲得「本土最佳研究團隊」第9名，「最具影響力研究機構」第8名，「進步最快研究機構」第4名，「本土最佳銷售服務團隊」第7名。公司在通信和軍工兩個領域排名第1，煤炭開採獲得第2名。

國際業務方面，2018年上半年中信建投國際研究部共覆蓋43家上市公司，共發佈84份英文報告及196份短評，其中包括8份IPO報告。

2018年下半年發展展望

近年來，市場上對研究業務高端人才爭奪異常激烈，同時新興技術也加速滲透研究業務，從而為市場提供更多樣性的研究產品。2018年下半年，公司將繼續加強研究團隊建設，以新經濟為主線，不斷提高研究覆蓋的廣度和深度，為各類機構客戶及各業務線提供更加全面和深入的服務。

*說明：覆蓋境內上市公司2,677家是指23個行業涉及的公司數量，非指有單獨報告覆蓋的公司數量。

3.4 主經紀商業務

公司向機構客戶提供市場領先的全鏈條主經紀商服務，包括交易服務、賬戶服務、產品設計代銷、機構投融资服務、資產託管服務、產品運營服務、研究服務、融資解決方案和增值服務等。2018年上半年，公司資產託管及運營服務總規模人民幣1,595.44億元，較2017年末增長15.61%，位居行業前列。其中資產託管產品1,575支，運營服務產品1,515支，較2017年末分別增長3.96%和12.14%。

公司是業內擁有對接業務最全面、支持系統種類最多的主經紀商系統的券商之一，目前已經打通與融資融券、股指期貨、個股期權、新三板、銀行間等市場的連接，為客戶同時開展各類業務提供了便利和良好體驗；主經紀商系統內嵌的自主研發的算法交易平台保持著業內領先的算法交易執行效果，取得了保險、私募、企業和高淨值個人客戶等各類別客戶的廣泛認可和信賴，新開發的國債回購算法交易等服務更是滿足了客戶多樣化的交易需求。2018年上半年公司主經紀商業務成交量持續增長，交易效果持續向好，客戶種類和規模持續擴大。

2018年下半年發展展望

為不斷滿足機構客戶個性化的業務需求，2018年下半年，主經紀商系統將繼續完善在量化交易、高頻交易、FOF投資管理、實時估值、數據匯總、績效評估、盤中風控等方面的服務。內嵌的算法平台將對接金證、根網等更多的交易資管軟件並上線港股通算法交易，以進一步滿足各類客戶的交易性需求。

第三節 管理層討論與分析

3.5 QFII業務

公司開展QFII、RQFII機構經紀代理業務，目前已形成了以先進的交易系統和交易算法、豐富的研究信息服務為特色的專業化服務。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，公司將繼續通過藉助和整合境內外業務資源，構建多元化的客戶網絡，積極開展QFII、RQFII業務，為客戶提供高層次、全方位、多元化、差異化的綜合金融服務。

3.6 另類投資業務

2018年上半年，國內經濟結構進入持續調整期，國際經濟形勢不確定性因素增加，公司自有資金股權投資面臨優質投資標的減少、一二級市場價格倒掛、投資退出不確定性提高等風險。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，中信建投投資將繼續穩妥推進股權及金融產品投資業務的開展，在嚴控項目質量的前提下做好投資佈局工作，爭取為公司帶來增量收益。

4. 投資管理業務板塊

本集團的投資管理業務板塊主要包括資產管理業務、基金管理業務及私募股權投資業務。

4.1 資產管理業務

2018年4月27日，經國務院同意，《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》(以下簡稱：資管新規)正式發佈。根據資管新規中「規範資金池」和「打破剛性兌付」等要求，公司積極調整業務方向，加強主動管理業務發展，尋求新的業務發展機會，力求業務平穩有序發展。

截至2018年6月30日，公司受託資產管理規模為人民幣6,024.26億元，位居行業第7名，管理規模較2017年末下降5.76%。其中主動管理型產品資產管理規模達人民幣1,603.44億元，主動管理規模佔總資產管理規模的26.62%，較2017年年末增長2.5個百分點。

第三節 管理層討論與分析

公司資產管理業務規模如下表所示：

單位：億元 幣種：人民幣

| | 資產管理規模 | |
|----------|-----------------|-----------------|
| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
| 集合資產管理業務 | 238.21 | 218.81 |
| 定向資產管理業務 | 5,563.75 | 6,036.28 |
| 專項資產管理業務 | 222.30 | 137.42 |
| 合計 | <u>6,024.26</u> | <u>6,392.51</u> |

國際業務方面，中信建投國際通過多類投資工具提供諮詢及資產管理服務。截至2018年6月30日，其管理資產總規模達到9.28億美元。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，公司將繼續根據資管新規要求，推動淨值性主動管理業務的發展，平穩有序的對存量業務進行規範。通過豐富產品類別、拓展產品銷售渠道、提升產品投資業績等方法深化業務轉型。同時，公司將繼續加強產品運營管理及風險管理。

4.2 基金管理業務

2018年上半年，中信建投基金繼續保持穩健的投資風格，持續提升投研能力，不斷豐富和完善「宏微觀相互印證」的大類資產配置研究框架，堅持價值投資和穩健投資的原則，以良好的投資回報實現了投資人資產的保值增值。中信建投基金機構客戶類別涵蓋商業銀行、證券公司、信託公司、財務公司、私募基金等客戶資源；其在新監管環境下，主動調整業務結構，積極進行產品創新，響應「金融服務實體經濟」的號召，開發國企改革基金、區域主題基金等重點項目。截至2018年6月30日，其基金資產管理規模為人民幣1,069.28億元，較2017年12月31日下降22.36%，其中公募基金為人民幣64.30億元，專戶產品(含元達信資本管理(北京)有限公司)為人民幣1,004.98億元，雖然管理規模出現一定幅度的下滑，但整體抗風險能力進一步增強。

第三節 管理層討論與分析

2018年下半年發展展望

2018年，中信建投基金將繼續順應新時代資產管理行業的發展定位，持續增強金融服務實體經濟能力，以強化內部治理、提升管理水平、培養核心人才為基礎，帶動業務發展；將繼續提升投研水平，持續擴大客戶基礎，不斷推出重點核心產品，實現管理規模的平穩增長和客戶資產的保值增值，不斷增強核心競爭力，提升品牌影響力。

4.3 私募股權投資業務

2018年，中國經濟轉型升級步伐加快，結構優化取得積極成效。中信建投資本根據相關法律法規，結合行業發展與自身特點，在積極挖掘潛力項目、發展新設基金的同時加強事中事後管理，有效杜絕項目風險的可能，實現了穩中向好、結構優化，基金管理規模穩步增長。

截至2018年6月30日，中信建投資本共管理38支基金，其中10支綜合基金、4支行業基金、14支專項基金，8隻不動產基金、2支母基金，基金管理規模人民幣425.25億元，較2017年底新增基金管理規模238.99億元。截至2018年6月30日，中信建投資本共完成113個項目投資，其中主板上市7家，新三板掛牌22家，完成退出項目14個，平均投資收益率達187%。

國際業務方面，中信建投國際參股投資的中信城市發展股權投資基金公司，累計完成7個項目共計63億元人民幣的投資簽約額度，實現投放共計25.73億元人民幣的管理規模；此外，完成2支美元基金的設立工作，截至2018年6月底管理基金規模約1.7億美元。

2018年下半年發展展望

2018年下半年，中信建投資本將繼續加強行業深耕與機構間合作，聚焦不動產、醫療健康、智能製造、人工智能等新興行業，深挖優質項目，加大對成熟企業的投資，擴大基金規模，提升中信建投資本的專業化投資的品牌影響力。

五. 財務報表分析

(一) 盈利能力分析

2018年上半年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣81.90億元，同比增長12.92%；主要項目變動如下：

- 手續費及佣金收入人民幣36.56億元，同比下降1.22%，主要是2018年上半年經紀業務和資產管理及基金管理業務手續費及佣金收入同比減少所致；
- 利息收入人民幣29.71億元，同比增長22.72%，主要是由於融資融券和股票質押業務利息收入增加所致；
- 投資收益人民幣15.42億元，同比增長34.91%，主要是由於衍生金融工具投資淨收益增加所致；

2018年上半年，本集團支出合計為人民幣59.53億元，同比增長25.27%。主要項目變動如下：

- 手續費及佣金支出人民幣4.35億元，同比下降6.85%，主要是由於投資銀行業務的手續費及佣金支出同比減少所致；
- 利息支出人民幣24.86億元，同比增長50.58%，主要是由於已發行債券利息支出、賣出回購及拆入資金的利息支出增加；
- 資產減值損失人民幣2.56億元，同比增長823.12%，主要是由於融出資金計提減值準備增加所致；

2018年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣16.93億元，同比下降8.75%；實現基本每股收益人民幣0.23元，同比下降11.54%；加權平均淨資產收益率4.23%，同比下降0.75個百分點，主要是由於發行新股及淨利潤下降所致。

第三節 管理層討論與分析

(二) 資產結構和資產質量

資產總額、負債總額均有不同幅度增加。2018年上半年，本集團完成了A股發行上市，增加了正回購業務規模，補充了營運資金，保持良好的流動性。報告期內，本集團對發生減值跡象的資產計提了減值準備，使公司的經營更加穩健，資產質量優良。

截至2018年6月30日，本集團資產總額為人民幣2,168.82億元，較上年度末增加人民幣109.99億元，增長5.34%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣1,735.74億元，較上年度末增加人民幣91.07億元，增長5.54%。截至2018年6月30日，本集團負債總額為人民幣1,689.30億元，較上年度末增加人民幣70.45億元，增長4.35%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣1,256.21億元，較上年度末增加人民幣51.53億元，增長4.28%。截至2018年6月30日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣476.85億元，較上年度末增加人民幣39.31億元，增長8.98%。

資產負債結構穩定。截至2018年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產總額為人民幣1,735.74億元，其中，投資類資產(主要包括對聯營企業的投資及對金融資產的投資)佔比49.57%，融出資金及買入返售款項佔比36.45%，現金及銀行結餘佔比9.78%，其他資產合計佔比4.20%。

截至2018年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的負債總額為人民幣1,256.21億元，以短期負債為主。其中，賣出回購款項佔比28.17%，短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的已發行債券佔比35.40%，已發行債券佔比21.75%，以公允價值計量且變動計入損益的金融負債及衍生金融負債佔比0.94%，其他負債合計金額佔比13.74%。

資產負債水平略降。截至2018年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為72.37%，較上年度末下降了0.88個百分點。

(三) 現金流轉情況

2018年上半年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣57.18億元，主要是經營活動產生的現金流入同比大幅增加所致。

2018年上半年經營活動產生的現金淨流入額為人民幣61.35億元，2017年同期為現金淨流出額人民幣112.00億元，同比流入增加人民幣173.35億元，主要是由於融出資金減少及賣出回購業務增加導致現金流入增加所致。

2018年上半年投資活動產生的現金淨流出額為人民幣29.99億元，2017年同期為現金淨流出額人民幣23.55億元，同比流出增加人民幣6.44億元，主要是由於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的現金淨流出增加所致。

2018年上半年籌資活動產生的現金淨流入額為人民幣25.81億元，2017年同期為現金淨流入額人民幣109.97億元，同比淨流入減少人民幣84.16億元，主要是由於報告期內本集團償還債務支付的現金流出增加所致。

六. 主要子公司、參股公司分析

截至報告期末，本公司有子公司5家，簡要情況如下：

| 名稱 | 公司持股比例 | 設立日期 | 註冊資本 | 辦公地址 | 註冊地址 | 聯繫電話 |
|--------|--------|-------------|------------|---|---|-----------------|
| 中信建投期貨 | 100% | 1993年3月16日 | 人民幣7億元 | 重慶市渝中區中山三路107號上站大樓平街11-B，名義層11-A，8-B4，9-B、C | 重慶市渝中區中山三路107號上站大樓平街11-B，名義層11-A，8-B4，9-B、C | +8623-8676 9602 |
| 中信建投資本 | 100% | 2009年7月31日 | 人民幣16.5億元 | 北京市東城區凱恒中心大廈B座12層 | 北京市東城區朝陽門內大街188號6層東側2間 | +8610-8513 0648 |
| 中信建投國際 | 100% | 2012年7月12日 | 實收資本港幣20億元 | 香港中環康樂廣場8號交易廣場二期18樓 | 香港中環康樂廣場8號交易廣場二期18樓 | +852-3465 5600 |
| 中信建投基金 | 55% | 2013年9月9日 | 人民幣3億元 | 北京市東城區凱恒中心大廈B座17、19層 | 北京市懷柔區橋梓鎮八龍橋雅苑3號樓1室 | +8610-5910 0211 |
| 中信建投投資 | 100% | 2017年11月27日 | 人民幣10億元 | 北京市東城區凱恒中心大廈B座9層 | 北京市房山區長溝鎮金元大街1號北京基金小鎮大廈C座109 | +8610-85130622 |

第三節 管理層討論與分析

此外，本公司的聯營公司還包括：

| 名稱 | 公司持股比例 | 設立日期 | 註冊資本 |
|-----------------|--------|------------|--------|
| 中關村股權交易服務集團有限公司 | 10% | 2013年1月28日 | 人民幣5億元 |

本公司子公司基本情況如下：

中信建投期貨：截至2018年6月30日，中信建投期貨總資產為人民幣625,265.01萬元，淨資產人民幣122,682.59萬元，2018年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣17,721.81萬元，利潤總額人民幣8,433.19萬元，淨利潤人民幣7,147.86萬元；（未經審計）

中信建投期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。

中信建投資本：截至2018年6月30日，中信建投資本總資產為人民幣212,468.89萬元，淨資產人民幣131,381.93萬元，2018年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣5,676.90萬元，利潤總額人民幣2,388.89萬元，淨利潤人民幣2,097.45萬元；（未經審計）

中信建投資本的主營業務：項目投資、投資管理、資產管理、財務顧問（不含中介）。

中信建投國際：截至2018年6月30日，中信建投國際總資產為人民幣833,240.99萬元，淨資產人民幣171,197.34萬元，2018年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣12,367.37萬元，利潤總額人民幣-6,610.51萬元，淨利潤人民幣-5,505.99萬元；（未經審計）

中信建投國際的主營業務：控股、投資，其下設的子公司可從事證券經紀、資產管理、投資銀行、抵押融資、期貨交易、自營投資等業務。

中信建投基金：截至2018年6月30日，中信建投基金總資產為人民幣57,844.02萬元，淨資產人民幣48,947.89萬元，2018年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣10,414.37萬元，利潤總額人民幣3,031.62萬元，淨利潤人民幣2,195.84萬元；（未經審計）

中信建投基金的主營業務：基金募集、基金銷售、特定客戶資產管理、資產管理、中國證監會許可的其他業務。

中信建投投資：截至2018年6月30日，中信建投投資總資產為人民幣70,348.85萬元，淨資產人民幣70,331.47萬元，2018年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣463.22萬元，利潤總額人民幣331.47萬元，淨利潤人民幣331.47萬元；（未經審計）

中信建投投資的主營業務：股權投資管理；投資諮詢（中介除外）；項目投資。

第三節 管理層討論與分析

聯營公司基本情況如下：

中關村股權交易服務集團有限公司，註冊資本人民幣5億元，為公司的聯營公司。截至2018年6月30日，中關村股權交易服務集團有限公司總資產為人民幣139,535.12萬元，淨資產人民幣124,350.55萬元，2018年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣2,722.49萬元，利潤總額人民幣-352.93萬元，淨利潤-364.55萬元。(未經審計)

中關村股權交易服務集團有限公司的主營業務：為非上市股份公司股份、有限公司股權、債券以及其他各類權益或債權的登記、託管、交易、結算及投融資提供交易場所和服務；為金融產品創新與交易提供服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的範圍開展經營活動。)

七. 分公司介紹

分公司基本情況如下：

| 序號 | 分公司名稱 | 設立時間 | 註冊地址 | 聯繫電話 |
|----|-------|------------|------------------------------|--------------------|
| 1 | 湖北分公司 | 2012年2月6日 | 武漢市武昌區中北路24號龍源大廈A座3層 | +8627-87890128 |
| 2 | 上海分公司 | 2012年2月6日 | 上海市楊浦區昆明路518號1605、1606、1607室 | +8621-55138037 |
| 3 | 瀋陽分公司 | 2012年2月7日 | 瀋陽市沈河區北站路61號12層1號 | +8624-24863279 |
| 4 | 江蘇分公司 | 2012年2月13日 | 南京市鼓樓區龍園西路58號黃河大廈二層 | +8625-83156571 |
| 5 | 湖南分公司 | 2013年3月1日 | 湖南省長沙市芙蓉區芙蓉中路2段9號 | +86731-82250463 |
| 6 | 福建分公司 | 2013年4月16日 | 福州市鼓樓區東街33號武夷中心3樓 | +86591-87612358 |
| 7 | 浙江分公司 | 2013年4月18日 | 杭州市上城區慶春路225號6樓604室 | +86571-87067252 |
| 8 | 西北分公司 | 2013年4月19日 | 陝西省西安市碑林區南大街56號 | +8629-87265999-202 |
| 9 | 廣東分公司 | 2013年4月24日 | 廣州市天河區珠江東路30號5102、5105單元 | +8620-38381917 |
| 10 | 重慶分公司 | 2014年4月14日 | 重慶市渝北區龍山街道龍山路195號逸靜•豐豪2幢2-2 | +8623-62634398 |
| 11 | 深圳分公司 | 2014年4月21日 | 深圳市福田區益田路6003號榮超商務中心B棟22層 | +86755-23953860 |
| 12 | 四川分公司 | 2014年4月25日 | 成都市武侯區一環路南三段25號 | +8628-85576963 |
| 13 | 山東分公司 | 2014年5月23日 | 濟南市歷下區龍奧北路8號4號樓十一層 | +86531-61381399 |

第三節 管理層討論與分析

| 序號 | 分公司名稱 | 設立時間 | 註冊地址 | 聯繫電話 |
|----|----------|-------------|--|-----------------|
| 14 | 江西分公司 | 2014年5月28日 | 江西省南昌市東湖區沿江北路69號和平國際大酒店 2#樓第30層05單元 | +86791-86700335 |
| 15 | 河南分公司 | 2014年6月3日 | 河南省鄭州市鄭東新區商務外環路3號中華大廈 二樓 | +86371-69092409 |
| 16 | 上海自貿區分公司 | 2014年9月26日 | 中國(上海)自貿試驗區浦東南路528號北幢2206室 | +8621-66821628 |
| 17 | 天津分公司 | 2014年11月10日 | 天津市南開區育梁道26號天津理工大學國際交流中心 國交中心南樓201室 | +8622-23663362 |

註：「設立時間」為取得證券經營機構營業執照日期。

八. 報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司納入財務報表合併範圍的結構化主體變為6支，納入公司財務報表合併範圍的一級單位變更為11家。

九. 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

公司及除中信建投期貨、中信建投(國際)外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅率均為25%。

根據重慶市渝中區地方稅務局重點稅源所出具的《關於執行國家西部大開發所得稅優惠政策的說明》，中信建投期貨適用的所得稅稅率為15%。

中信建投國際適用的所得稅稅率為16.5%

十. 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

1. 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—金融工具》(以下簡稱「新金融工具準則」)對金融工具的分類、計量、終止確認進行了規範並提供了指引，對本集團的影響主要包括金融工具的分類與計量和金融資產的減值。根據銜接規定，對於金融資產的分類與計量、金融資產的減值影響，本集團可以不重述前期可比財務數據，但應當對2018年的期初留存收益或者其他綜合收益進行調整。

新金融工具準則引入主要基於報告主體的業務模式和資產現金流量特徵的金融資產分類方法。包括混合合同在內的所有金融資產，將分為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以攤餘成本計量的金融資產；金融資產減值以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

執行新金融工具準則使本集團2018年1月1日歸屬於母公司的股東權益合計增加850.05萬元人民幣。

2. 國際財務報告準則第15號：與客戶之間的合同產生的收入

國際財務報告準則第15號建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入。核心原則為主體須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映主體預期交換該等貨品或服務而應得的對價。國際財務報告準則第15號就合同成本的資本化和許可安排提供了具體指引。它同時包括了一整套有關客戶合同的性質、金額、時間以及收入和現金流的不確定性的披露要求。

此次變更對本集團合併財務報表未產生重大影響。

第三節 管理層討論與分析

十一. 公司融資情況

報告期內，公司重大融資活動如下：

(一) 前次資金募集情況說明

根據中國證券監督管理委員會證監許可[2018]828號文《關於核准中信建投證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》，本公司完成了向境內投資者首次公開發行400,000,000股人民幣普通股A股的工作，每股發行價格為人民幣5.42元，股款以人民幣繳足，計人民幣2,168,000,000.00元。本公司本次募集資金總額扣除所有股票發行費用後的募集資金淨額為人民幣2,068,697,180.29元(已扣除承銷費用、網上發行手續費以及其他交易費用，但不包括人民幣普通股A股發行申購資金於凍結期間產生的利息收入)，上述資金於2018年6月13日到位，業經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)予以驗證並出具普華永道中天驗字(2018)第0388號驗資報告。公司從每股中可得淨價為人民幣5.17元(即募集資金淨額/發行總股數)，上市首日(2018年6月20日)收盤價格為人民幣7.80元。本次發行新股所募集資金在扣除發行費用後，將全部用於增加公司資本金，補充公司營運資金，推動境內外證券相關業務發展。

截至2018年6月30日，本公司A股前次募集資金使用情況如下：

金額單位：人民幣萬元

| | | | |
|-----------------|------------|--------------|-----------|
| 募集資金總額： | 206,869.72 | 已累計使用募集資金總額： | 85,069.72 |
| 2018年期初結轉募集資金總額 | 不適用 | 各年度使用募集資金總額： | 85,069.72 |
| 變更用途的募集資金總額： | 無 | 2018年： | 85,069.72 |
| 變更用途的募集資金總額比例： | 無 | | |

| 投資項目 | 募集資金投資總額 | | | 截至2018年6月30日止募集資金累計投資額 | | | | 項目達到預定 可使用狀態 日期 (或截止日 或截止日 項目完工 程度) | | | |
|------|---------------|---------------|------------|------------------------|---------------|----------------|-----------------|---|-----------------|-----------------|-------------|
| | 募集前 承諾投資金額 | 募集後 承諾投資金額 | 實際投資金額 | 募集前 承諾投資金額 | 募集後 承諾投資金額 | 實際投資金額 | 本報告期間 實際投資金額 | | | | |
| 序號 | 承諾投資項目 | 實際投資項目 | 承諾投資金額 | 承諾投資金額 | 實際投資金額 | 金額的差額 (註釋一) | 募集前 承諾投資金額 | 募集後 承諾投資金額 | 實際投資金額 (註釋三) | 本報告期間 實際投資金額 | 項目完工 程度) |
| 1 | 補充公司營運資金 | 補充公司營運資金 | 206,869.72 | 206,869.72 | 85,069.72 | 121,800.00 | 206,869.72 | 206,869.72 | 85,069.72 | 85,069.72 | 註釋二 |
| | 合計 | | 206,869.72 | 206,869.72 | 85,069.72 | 121,800.00 | 206,869.72 | 206,869.72 | 85,069.72 | 85,069.72 | 註釋二 |

第三節 管理層討論與分析

截至2018年6月30日，本公司H股前次募集資金使用情況如下：

金額單位：人民幣萬元

| | | | |
|-----------------|------------|--------------|------------|
| 募集資金總額： | 673,269.25 | 已累計使用募集資金總額： | 619,283.82 |
| 2018年期初結轉募集資金總額 | 148,985.43 | 各年度使用募集資金總額： | 619,283.82 |
| 變更用途的募集資金總額： | 無 | 2016年： | 204,106.16 |
| 變更用途的募集資金總額比例： | 無 | 2017年： | 320,177.66 |
| | | 2018年： | 95,000.00 |

| 序號 | 投資項目 | | 募集資金投資總額 | | | 募集後 承諾投資金額 與實際投資 金額的差額 (註釋一) | 截至2018年6月30日止募集資金累計投資額 | | | 項目達到預定 可使用狀態 日期 (或截止日 項目完工 程度) |
|----|--|--|------------------------|------------------------|------------|--|------------------------|---------------|-----------------|---|
| | 承諾投資項目 | 實際投資項目 | 募集前 承諾投資金額 | 募集後 承諾投資金額 | 實際投資金額 | | 募集前 承諾投資金額 | 募集後 承諾投資金額 | 實際投資金額 (註釋二) | |
| 1 | 滿足客戶投資及 融資需求 | 滿足客戶投資及 融資需求 | 35%，折合金額 235,401.45 | 35%，折合金額 235,644.24 | 235,644.24 | - | 235,401.45 | 235,644.24 | 235,644.24 | - 註釋二 |
| 2 | 增強投資及做市 能力 | 增強投資及做市 能力 | 20%，折合金額 134,515.11 | 20%，折合金額 134,653.85 | 127,572.66 | 7,081.19 | 134,515.11 | 134,653.85 | 127,572.66 | - 註釋二 |
| 3 | 產品種子基金 | 產品種子基金 | 20%，折合金額 134,515.11 | 20%，折合金額 134,653.85 | 100,000.00 | 34,653.85 | 134,515.11 | 134,653.85 | 100,000.00 | 95,000.00 註釋二 |
| 4 | 增強跨境業務能力 和國際競爭力， 提升海外資產和 收入佔比 | 增強跨境業務能力 和國際競爭力， 提升海外資產和 收入佔比 | 15%，折合金額 100,886.33 | 15%，折合金額 100,990.39 | 88,740.00 | 12,250.39 | 100,886.33 | 100,990.39 | 88,740.00 | - 註釋二 |
| 5 | 營運資金和其他一 般企業用途 | 營運資金和其他一 般企業用途 | 10%，折合金額 67,257.56 | 10%，折合金額 67,326.92 | 67,326.92 | - | 67,257.56 | 67,326.92 | 67,326.92 | - 註釋二 |
| 合計 | | | 672,575.56 | 673,269.25 | 619,283.82 | 53,985.43 | 672,575.56 | 673,269.25 | 619,283.82 | 95,000.00 註釋二 |

第三節 管理層討論與分析

註釋一： 實際投資金額與募集後承諾投資金額的差額為截止2018年6月30日尚未使用的募集資金。

本公司對H股招股說明書中承諾投資項目和具體使用用途的披露內容進行了逐項對照。截至2018年6月30日止，本公司已承諾未使用的H股募集資金(折合人民幣53,985.43萬元)，本公司將按業務實際發展情況投入H股募集資金。其中，擬用於交易及機構客戶服務業務的H股募集資金(折合人民幣7,081.19萬元)將用於擴大FICC和股票及衍生品投資規模，增強各類產品的做市能力；擬用於投資管理業務的H股募集資金(折合人民幣34,653.85萬元)將用於在發行證券公司資產管理產品中進行劣後級投資、向中信建投基金和中信建投資本增資及開展另類投資業務等，後續將根據實際需求將募集資金投入使用；擬用於境外業務的H股募集資金(折合人民幣12,250.39萬元)暫時留存在境外募集賬戶中，將根據境外子公司的實際業務需求、並在獲得相關監管部門批准之後，將資金匯至境外子公司進一步投入使用。已承諾未使用的A股募集資金人民幣121,800.00萬元，均擬用於補充公司營運資金，將按業務實際發展情況投入使用。

註釋二： H股募集資金到位後已部分用於招股說明書承諾事項，相應地，本公司淨資產和淨資本均獲得增加；因前次募集資金投資項目中所投入的資金均包含本公司原自有資金與募集資金，無法單獨核算截至2018年6月30日止的募集資金實現效益情況。

註釋三： 已使用折合人民幣H股募集資金金額按實際結匯匯率計算。

(二) 債券融資情況

2018年上半年，公司非公開發行兩期公司債券，發行規模共計人民幣80億元，全部用於補充公司營運資金；發行兩期證券公司短期公司債券，發行規模共計人民幣59億元；發行1,159期收益憑證，發行規模共計約人民幣281億元，全部用於補充公司流動性。

截至2018年6月30日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣293億元，永續次級債券餘額為人民幣50億元，美元債券餘額為美元2億元(約人民幣13億元)，證券公司短期公司債券餘額人民幣184億元，各類債券餘額約合人民幣540億元。此外，截至2018年6月30日，公司發行的收益憑證餘額約為人民幣117億元。上述募集資金的使用方向與招股說明書／募集說明書披露的內容一致。2018年下半年，公司將根據經營發展戰略並結合資本市場情況，繼續將募集資金投入使用。

2018年下半年，公司將根據自身資金需求並參考市場情況，繼續擇機發行公司債券，收益憑證等融資工具。

十二. 風險管理

(一) 總體描述

公司一直高度重視風險管理體系建設工作，並樹立「風控優先、全員風控」的風險管理理念，將符合公司的總體經營戰略目標、風險不超過公司可承受的範圍作為風險管理工作的前提，確保公司各項業務風險可測、可控、風險收益配比合理。公司根據自身業務發展需要、市場環境變化及監管要求，不斷完善風險管理體系，全面風險管理機制逐步健全，並有效運行。

(二) 風險管理組織架構

公司董事會是風險管理工作的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務或管理的一線風險控制；公司設立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

董事會對公司風險管理的戰略及政策、內部控制安排、處理公司重大風險事項等做出決策。監事會依據法律、法規及公司章程對董事會、執行委員會及高級管理人員履行風險管理職責的情況進行監督。

董事會設風險管理委員會，對公司的總體風險進行整體監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理。風險管理委員會審議合規管理和風險管理總體目標及基本政策，並提出意見；確定風險管理戰略的具體構成及風險管理資源，使其與公司的風險管理政策相兼容；制定重要風險的容忍水平；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受風險等進行一般決策，對完善公司內部控制的制度、控制措施等作出決策。

公司執行委員會設風險管理委員會，審議並擬定公司風險偏好、容忍度、主要風險限額並提交公司決策，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批公司風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

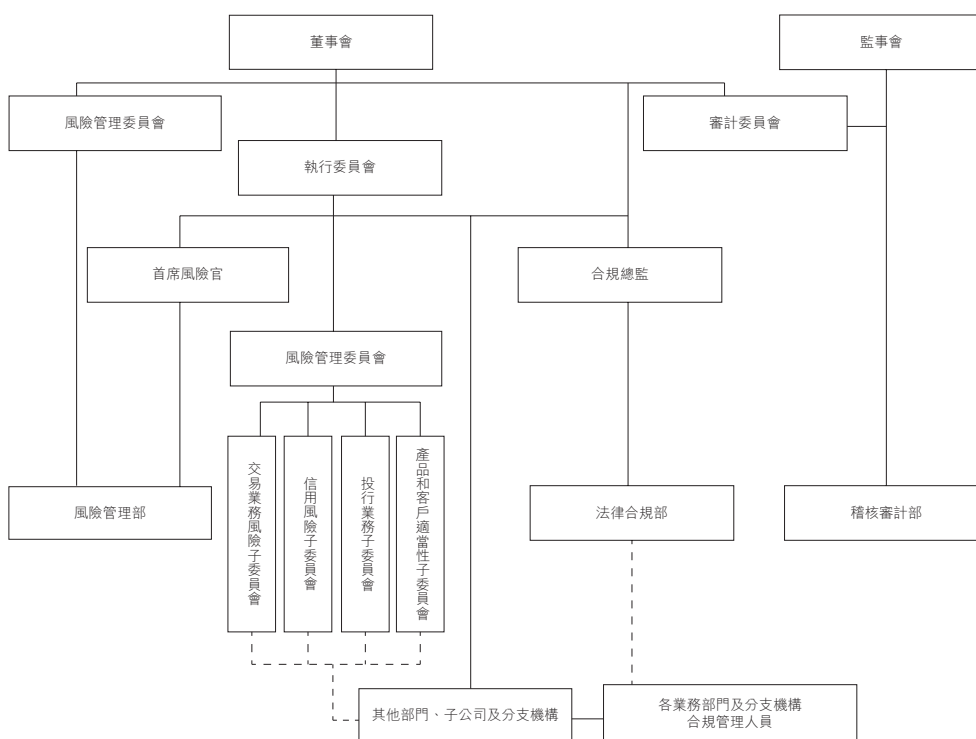
第三節 管理層討論與分析

公司設首席風險官，擔任公司風險管理委員會主任委員，負責全面風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

公司各部門、各分支機構在其職責範圍內，貫徹執行公司各項決定、規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制；公司每一員工履行自己的工作職責，執行公司各項制度，進行日常風險控制。

公司專門設置負責公司風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責公司內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制公司法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

公司風險管理組織架構圖



另外，公司根據投資銀行業務風險管理需要，結合監管要求，於2018年上半年成立內核部，通過公司層面審核的形式對公司投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責。

（三）風險管理運行機制

公司風險管理部與業務及管理部門共同識別各業務與管理活動中的主要風險，發佈《風險目錄和關鍵控制列表》；結合業務變化情況和監測結果，不斷修改《風險目錄和關鍵控制列表》。

公司建立事前風控機制。公司針對各主要業務線制訂具體風險限額和風控標準，明確風險控制流程；風險管理部、法律合規部參與重要項目、業務系統的事前審核評估並獨立發表意見；風險管理部對業務系統重要風控參數直接進行管控，對金融工具估值模型上線前進行獨立驗證。

風險管理部制定主要業務和管理的風險監測流程和監測指標，其中，經紀業務、自營業務、證券金融業務、資產管理業務風險監測指標以及淨資本等風險控制指標通過監控系統進行監測，其他業務或管理主要依靠定期與不定期現場監測、風險信息報送、數據調閱、例會溝通等方式監測。

公司制定風險評估操作流程，確定各類風險的主要評估方法和風險定性定量分級標準。風險管理部日常對風險事項進行風險級別評定，定期對主要業務風險控制情況進行評估，年終對各部門和分支機構的風險控制過程狀況、風險事件情況及風險事故發生情況進行綜合評價，評價結果作為績效考核評價的重要組成部份。

公司制定了市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等各類風險管控指引，指導和規範各業務條線應對風險。公司建立危機處理機制和程序，針對各項業務，制定切實有效的應急應變措施和預案，特別對流動性危機、交易系統事故等重點風險和突發事件，建立了應急處理機制並定期不定期進行演練。

第三節 管理層討論與分析

公司建立風險信息和重大風險預警的信息傳遞機制，開展風險信息傳送、管理及重大風險預警工作；風險管理部制定風險信息報送與風險預警操作流程，各部門、各分支機構向風險管理部報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部管理風險信息，綜合分析公司的各種風險信息，發現風險控制的弱點與漏洞，提出完善風險控制的建議，及時向公司首席風險官以及公司經營管理層或風險管理委員會報告重大風險，同時及時向相關部門傳遞風險信息，並跟蹤風險處置情況；風險管理部根據風險識別、監測、評估情況，形成風險報告和風控意見書，向涉及部門以及公司經營管理層報告；通過跟蹤相關部門對風險報告提出的風控意見的落實情況，持續監測風險和風險控制情況。

法律合規部通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測、合規報告、投訴舉報處理、合規問責、信息隔離牆、反洗錢等一系列合規管理方式以及合同、訴訟管理等參與各項業務事前、事中管理，控制法律和合規風險。

稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，向公司監事會、董事會審計委員會、公司經營管理層、法律合規部和風險管理部予以揭示，並督促整改。

2018年上半年，公司以推進實施並表管理為契機，進一步優化全面風險管理機制，尤其在子公司風險管理、風險管理系統建設方面投入更多資源。公司集團化風險管理能力進一步提高。

（四）公司經營中面臨的主要風險詳細介紹

公司日常經營活動中的風險主要包括戰略風險、信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、信息技術風險、法律風險與合規風險、聲譽風險。公司制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的控制機制及信息技術系統持續管控上述各類風險。

1. 戰略風險管理

戰略風險是影響公司整體的發展方向、企業文化、信息和生存能力或企業效益的風險。

公司建立了合理的戰略管理組織架構，包括董事會及其下設發展戰略委員會、執行委員會、公司辦公室(戰略規劃工作牽頭組織部門)以及各部門、各分支機構和子公司等。

公司明確戰略規劃制定與執行的流程及方法，建立戰略風險評估機制，包括制定戰略規劃時對可能的風險因素的分析以及戰略規劃執行過程中董事會和執行委員會的定期審視和討論等。公司基於對戰略規劃執行情況的評估在必要時對戰略規劃進行調整或採取針對性措施，以控制戰略風險。

2. 信用風險管理

信用風險是指交易對手、債務融資工具發行人(或融資方)未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。

公司證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等引起的客戶不能及時、足額償還負債的風險，以及因虛假徵信數據、交易行為違反合同約定及監管規定等操作失誤引起的信用風險。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保(質押)證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶的融資，公司均遵循IFRS9會計準則，按照審慎原則計提減值準備。

債券投資相關的信用風險主要包括交易對手違約、信用產品發行人違約或發行人信用水平下降等方面。公司實施交易對手評級與授信制度、黑名單制度，控制交易對手信用風險，並設定信用產品最低評級、單一客戶最大信用敞口等信用風險限額控制債項信用風險。2018年上半年，在債券市場違約案例持續增多的背景下，公司進一步改善投資組合信用質量，通過完善內評體系提升信用風險管理能力。

為控制櫃台衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制平倉制度，將客戶信用風險敞口控制在限額內。

第三節 管理層討論與分析

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。公司嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對於融資回購客戶，通過設定標準券留存比例、最大放大倍數、單一債券質押集中度等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強平制度等控制客戶信用風險。

另外，公司風險管理部對信用風險進行監測，跟蹤交易對手及債券發行人的信用資質變化狀況並進行風險提示，督促業務部門切實履行投後管理責任；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

3. 市場風險管理

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、證券價格和商品價格)的不利變動而使公司表內和表外業務發生損失的風險。

針對市場風險，公司建立了完整的市場風險管理體系，實施逐級授權，明確董事會、管理層及業務部門在市場風險控制中的職責與權限，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期評估自營業務線風險承擔水平及風險控制效果，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。

本公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司證券及其衍生品投資組合的市場風險的工具。風險價值是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。但VaR模型主要依賴歷史數據的相關信息，因此存在一定限制，作為補充，公司實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。

本公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變、市場整體利率發生平行移動且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

在外匯風險管理方面，本公司持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，且在收入中所佔比例較低，本公司認為匯率風險對本公司目前的經營影響總體上並不重大。公司通過限定外幣資產、負債規模，設定海外公司自營投資止損限額以及利用外匯衍生品風險對沖等管理外匯風險。

本公司的投資結構以權益類證券及其衍生品業務和固定收益業務為主，其他價格因素相關業務包括黃金交易，公司以提供流動性服務和套利交易為主，並利用黃金T+D交易、黃金期貨交易等進行套期保值，目前黃金組合規模所佔比例非常小，風險敞口極小。本公司認為其他價格風險對目前的經營影響並不重大。

4. 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息技術系統，以及外部事件所造成損失的風險。

針對公司各業務與管理活動中可能存在的操作風險，公司實施不同業務相互隔離，各業務線建立三道防線，建立前中後台分離制衡機制；建立健全許可證管理與問責制度，建立健全各業務管理制度、流程與風險控制措施；在公司授權範圍內，採用人員或業務外包及在必要時購買保險等方式轉移及緩釋操作風險；健全信息交流、重大事項報告及信息反饋機制等。

公司風險管理部對經紀業務等業務的操作風險進行監測、評估並定期進行風險控制評價；梳理各業務與管理線的重要風險點，設定關鍵控制措施並落實到具體業務流程中；組織業務部門開展風險與控制自評估以識別新的重大風險並採取相應風險控制措施；至少每年對各類操作風險事件進行一次統計分析以統計其發生的頻率和損失程度及評估風險變動趨勢和分布。2018年上半年，公司繼續推進關鍵風險指標(KRI)、風險與控制自評估(RCSA)等操作風險管理工具的具體應用。

第三節 管理層討論與分析

5. 流動性風險管理

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。

本公司建立了分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確公司董事會、經營管理層、業務部門在流動性風險控制方面的職責權限。公司建立了嚴格的自有資金管理辦法，對外負債、擔保以及投資都嚴格按照管理辦法執行，實施流動性風險限額管理，並建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化。在業務方面，已經建立了證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準，有效控制證券的市場流動性風險。公司按照監管要求實施流動性覆蓋率和淨穩定資金率的計算，並控制各指標在安全、合規區間。

本公司由資產負債管理委員負責統籌管理公司的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；由資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資渠道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。通過建立分級流動性儲備制度、完善內部資金轉移定價(FTP)制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控機制。2018年上半年，公司通過首次公開發行A股股票、發行各類債務融資工具，進一步改善流動性。

6. 信息技術風險管理

信息技術風險是指信息技術在公司運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

本公司的信息技術部負責管理信息技術系統規劃、建設與運行維護。本公司對交易系統數據進行集中管理及備份；實行信息技術系統開發測試與運行維護的崗位相互分離以及數據管理與應用系統操作崗位相分離，並實施嚴格的訪問權限控制與留痕記錄；控制信息技術系統相關軟件、硬件及外部供貨商的選擇；對重要通訊線路的連通情況及重要業務系統的運行情況進行實時、自動監控。另外，公司的業務連續性的應急管理由風險管理部統一牽頭，信息技術部做好技術支持工作。

7. 法律風險與合規風險管理

法律風險是指由於合約在法律範圍內無效而無法履行，或者合約訂立不當等原因引起的風險；合規風險是指公司因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。

公司法律合規部統一管理公司法律事務，控制法律風險。法律合規部集中審核公司各項協議合同，對公司各重大業務事項出具法律意見；統一管理、指導處理各項訴訟案件等。公司法律合規部同時作為負責合規管理的部門，接受合規總監的領導，獨立開展公司的合規管理工作。法律合規部的主要合規管理職責是：日常跟蹤、解析、發佈現行有效的法律與監管規則，並通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等多種手段和方法，及時對公司業務經營和業務創新中的相關合規風險進行識別、評估和管理。公司在所有職能部門、業務線及證券營業部設立專職或兼職合規管理員，合規管理員負責所在部門日常的合規事務。公司合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋各個環節，已納入到公司運營管理的全過程之中。公司積極培育合規文化，完善自我約束機制，保證合規運營與規範發展。

8. 聲譽風險管理

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

本公司堅持依法、合規經營理念，珍惜並積極維護自身聲譽。公司辦公室是重大突發事件管理與輿情管理的牽頭管理部門，負責通過及時獲取有關媒體報道信息，了解突發性事件及其他可能影響公司聲譽的事件，對聲譽風險進行監測評估，並組織應對。

第三節 管理層討論與分析

十三. 公司重大資產收購、出售及抵押、質押和重大或有負債情況以及對外擔保的擔保事項

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

十四. 員工情況

(一) 員工人數及構成

截至2018年6月30日，本集團共有員工9,718人(不含經紀人、派遣員工)，其中本公司員工8,786人(不含經紀人、派遣員工)，構成情況如下：

| 項目 | 本集團 | | 本公司 | | |
|------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 人數 | 比例 (%) | 人數 | 比例 (%) | |
| 專業結構 | 經紀業務 | 6,728 | 69.23% | 6,507 | 74.06% |
| | 投資銀行 | 880 | 9.06% | 815 | 9.28% |
| | 信息技術 | 464 | 4.77% | 400 | 4.55% |
| | 計劃財務 | 318 | 3.27% | 273 | 3.11% |
| | 行政 | 50 | 0.51% | 19 | 0.22% |
| | 研究 | 178 | 1.83% | 146 | 1.66% |
| | 固定收益業務 | 145 | 1.49% | 131 | 1.49% |
| | 資產管理業務 | 224 | 2.31% | 114 | 1.30% |
| | 融資融券業務 | 41 | 0.42% | 35 | 0.40% |
| | 證券投資類 | 72 | 0.74% | 58 | 0.66% |
| | 清算 | 82 | 0.84% | 45 | 0.51% |
| | 法律合規/稽核 | 92 | 0.95% | 71 | 0.81% |
| | 風險控制 | 72 | 0.74% | 51 | 0.58% |
| | 其它 | 372 | 3.83% | 121 | 1.38% |
| | 合計 | 9,718 | 100.00% | 8,786 | 100.00% |

截至2018年6月30日，本公司共有派遣員工312人。

我們認為，優秀的幹部員工隊伍是公司可持續發展的基石，並已在人力資源管理方面做出巨大投入。我們通過嚴格的招聘條件和篩選程序、有市場競爭力的薪酬福利待遇、體系完善的培訓培養計劃、科學高效的績效管理政策以及長期的人才發展計劃等一系列人力資源管理措施不斷吸引專業人才加盟，打造公司的核心競爭力。

(二) 證券經紀人的相關情況

截至2018年6月30日，公司共有198家營業部已實施證券經紀人制度，通過中國證券業協會的審批並獲得證券經紀人執業資格的經紀人共計2,111名。

(三) 員工薪酬

公司遵守中國法律有關勞動合同、勞動保護等的規定，在內部建立完善的人力資源管理體系，制定有關薪酬、崗位職級、績效考核、福利及假期等各項規章制度並嚴格執行，切實保護員工在勞動保護、工作環境、工資支付、社會保險、健康醫療與休假等方面的權益。公司貫徹市場化原則來確定薪酬標準，員工薪酬包括固定工資、績效獎金和保險福利。固定工資根據崗位職級確定，崗位職級標準綜合員工資歷、工作能力、專業知識與經驗等因素確定；績效獎金根據員工當年業績完成情況決定，與考核結果掛鉤。年度獎金總額按照董事會確定的比例從利潤總額中提取。公司建立全面的福利保障體系，法定福利按照國家規定的內容和標準繳納；公司福利包括補充醫療保險、企業年金、帶薪假期、健康體檢等各方面。

(四) 培訓計劃

公司持續推進和實施全面佈局、整體規劃、分層落實、重點突出的培訓計劃，不斷加強人才隊伍建設。針對總部和分支機構員工不同的職業發展路徑，積極完善以「員工成長培訓階梯」為核心、多層次的人才培養體系，以E-learning系統和移動端學習APP為資源載體，以現場面授為主要培訓媒介，通過多渠道、多形式、多手段的培訓工作，擴大培訓的廣度和深度，為員工營造學習成長空間，全面提升員工的專業技能和職業素養。

1. 加強對高職級員工的領導力和管理技能培訓，拓展其創新性思維和國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、業務協同能力、風險防範能力和綜合人文素養等，培養高素質的企業經營管理者。
2. 強化對中層職級員工的執行力、勝任力和專業技能培訓，著力提升其專業知識儲備、項目執行能力、業務開發和創新能力、團隊管理能力等。

第三節 管理層討論與分析

3. 普及對基層員工的職業化鍛造和通用技能培訓，加強其企業文化、執業合規、業務運行、工作流程、規章制度等方面教育，提升其溝通表達能力、客戶服務能力、團隊協作能力、辦公操作能力等。
4. 高度重視校園招聘工作，並開展一系列統招生、實習生培養計劃，為廣大優秀畢業生、在讀生提供工作、實習機會。截至2018年6月30日，公司總部為在校學生提供實習崗位820餘個，招聘應屆畢業生144人；為總部及分支機構校招新員工製作約70餘小時的崗前網課，並將組織舉辦封閉式入職集中培訓。

（五）與員工的關係

在報告期內及直至最後可行日期，公司並無經歷任何僱員罷工或影響我們經營的其他重大勞資糾紛。公司與僱員維持良好關係。

一. 股息

董事會未提出就截至二零一八年六月三十日止六個月派付2018年中期股息的建議。有關在2018年中期為2017年度利潤進行分配的方案為：採用現金分紅方式，以2018年6月30日的股本總數7,646,385,238股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅)。該方案尚需提交股東大會審議批准。有關在2018年中期派發2017年年度利潤的相關事宜，詳情請參見本公司於2018年8月24日發佈的董事會決議相關公告。

H股股東稅項減免

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定，個人取得股息紅利適用協定稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對個人取得股息紅利協定稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退稅；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請批准事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港通股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)及《財政部國家稅務總局證監會關於滬港通股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所

第四節 其他重要事項

上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

A股股東稅項減免

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2015]101號）、《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2012]85號），對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年（含1年）的，上市公司暫不代扣代繳個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據上述通知要求作相應調整。

對於居民企業股東，股息紅利所得稅由其按規定自行計算繳納。

對於合格境外機構投資者（QFII），根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2009]47號）的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定（安排）待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港通股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）的規定，對香港市場投資者（包括企業和個人）投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣代繳所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

二. 董事、監事和高級管理人員在公司的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

就董事所知，截至2018年6月30日，概無本公司董事、監事或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、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

截至2018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。

三. 董事購入股份或債權證的權利

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

第四節 其他重要事項

四 根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉

據董事所知，於2018年6月30日，下列股東(董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的任何股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記入本公司備存的登記冊的權益或淡倉：

| 名稱 | 身份 | 直接及間接持有的股份數目 | | 股份類別 | 權益性質 | 佔已發行 | 相關股份 |
|-----|---------------------|--------------|---------------|------|------|--------|--------|
| | | | | | | 普通股股本 | 類別中的 |
| | | | | | | 總額的概約 | 類別中的 |
| | | | | | | 百分比 | 概約百分比 |
| 1. | 北京國管中心 | 實益擁有人 | 2,684,309,017 | A股 | 好倉 | 35.11% | 42.04% |
| 2. | 中央匯金 | 實益擁有人 | 2,386,052,459 | A股 | 好倉 | 31.21% | 37.37% |
| 3. | 中信証券(附註1) | 實益擁有人 | 427,000,000 | A股 | 好倉 | 5.58% | 6.69% |
| | | 受控法團權益 | 150,624,815 | A股 | 好倉 | 1.97% | 2.36% |
| | | | 577,624,815 | A股 | 好倉 | 7.55% | 9.05% |
| 4. | 騰雲投資(附註2) | 實益擁有人 | 300,000,000 | A股 | 好倉 | 3.92% | 4.70% |
| 5. | 上海商言投資中心(有限合夥)(附註1) | 實益擁有人 | 150,624,815 | A股 | 好倉 | 1.97% | 2.36% |
| 6. | 世紀金源投資集團有限公司 | 實益擁有人 | 37,375,185 | A股 | 好倉 | 0.49% | 0.58% |
| 7. | 黃濤(附註2) | 受控法團權益 | 337,375,185 | A股 | 好倉 | 4.41% | 5.28% |
| 8. | 黃世燮(附註2) | 受控法團權益 | 337,375,185 | A股 | 好倉 | 4.41% | 5.28% |
| 9. | 鏡湖控股(附註3) | 實益擁有人 | 351,647,000 | H股 | 好倉 | 4.60% | 27.89% |
| 10. | 東滿投資有限公司(附註3) | 受控法團權益 | 351,647,000 | H股 | 好倉 | 4.60% | 27.89% |
| 11. | 中信股份(附註3) | 受控法團權益 | 351,647,000 | H股 | 好倉 | 4.60% | 27.89% |

第四節 其他重要事項

| 名稱 | 身份 | 直接及間接持有 | | | 佔已發行 | |
|-----------------------------|--------|-------------|------|------|-----------------------|-----------------------|
| | | 的股份數目 | 股份類別 | 權益性質 | 普通股股本 總額的概約 百分比 | 相關股份 類別中的 概約百分比 |
| 12. 中信集團(附註3) | 受控法團權益 | 351,647,000 | H股 | 好倉 | 4.60% | 27.89% |
| 13. 結構調整基金(附註4) | 實益擁有人 | 112,740,500 | H股 | 好倉 | 1.47% | 8.94% |
| 14. 建信(北京)投資基金管理有限責任公司(附註4) | 受控法團權益 | 112,740,500 | H股 | 好倉 | 1.47% | 8.94% |

註：

- (1) 上海磐信股權投資管理有限公司(「磐信」)為上海商言的普通合夥人。磐信為中信產業投資基金管理有限公司(「中信產業」)的全資子公司，而後者由中信證券持有35%的股份。因此，磐信、中信產業及中信證券各自在《證券及期貨條例》下均被視為於上海商言的A股中擁有權益。2018年8月，上海商言的普通合夥人變更為深圳市前海淳信宏達投資管理有限公司，磐信不再擔任上海商言的普通合夥人。磐信、中信產業、中信證券不再就此擁有相關權益。
- (2) 黃濤先生間接持有騰雲投資60%的股份，黃世熒先生間接持有騰雲投資40%的股份；同時，黃濤先生持有世紀金源60%的股份，黃世熒先生持有世紀金源40%的股份，黃濤先生與黃世熒先生系兄弟關係。因此，黃濤先生與黃世熒先生各自在《證券及期貨條例》下均被視為騰雲投資、世紀金源持有的A股中擁有權益。
- (3) 鏡湖控股由東滿投資有限公司(「東滿投資」)全資擁有，而東滿投資是中信股份直接控股的全資子公司。中信集團間接持有中信股份過半數的股權。因此，東滿投資、中信股份及中信集團各自在《證券及期貨條例》下均被視為於鏡湖控股持有的H股中擁有權益。
- (4) 建信(北京)投資基金管理有限責任公司(「建信投資」)持有結構調整基金38.2%的股權。中國投資有限責任公司(「中投」)持有建信投資38.2%的股權。因此，建信投資及中投各自在《證券及期貨條例》下均被視為於結構調整基金持有的H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，就董事所知，概無其他人士(本公司董事、監事及高級管理人員除外)，於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

於2018年6月30日，董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉之公司中擔任董事或聘用為僱員。

第四節 其他重要事項

五. 回購、出售或贖回公司證券

於報告期內，除了A股在上交所上市外，本公司或其任何附屬公司並無回購、出售或贖回本公司證券。詳情請參閱管理層討論與分析的「十一：公司融資情況」一節。

六. 遵守《企業管治守則》

於報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部份建議最佳常規條文的要求。

七. 董事及監事的證券交易

本公司已就其董事及監事進行證券交易採納《香港上市規則》附錄十所載之上市發行人的董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已就任何不遵守標準守則的事宜向所有董事及監事作出特定查詢。所有董事及監事皆確認於本報告期起直至本中期業績公佈日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

八. 董事會及專門委員會

董事會的組成

本公司董事會現時由十四名董事組成，其中包括兩名執行董事（王常青先生及李格平先生）、七名非執行董事（于仲福先生、董軾先生、張沁女士、朱佳女士、汪浩先生、王波先生及徐剛先生），及五名獨立非執行董事（馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生及劉俏先生）。王常青先生為董事長，李格平先生為總經理。概無董事、監事及高級管理層成員與公司其他董事、監事及高級管理層成員存在任何關係。

公司董事會下轄的專門委員會

根據有關中國法律法規、《公司章程》及《香港上市規則》規定的公司治理常規，本公司已成立四個董事會專門委員會，即發展戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會及薪酬與提名委員會，並向其轉授若干職責，以從各方面協助董事會履行職務。各董事會專門委員會組成成員如下：

| 委員會名稱 | 委員會成員 |
|----------|---------------------------------|
| 發展戰略委員會 | 王常青(主任)、于仲福、董軾、李格平、朱佳、汪浩、徐剛、馮根福 |
| 風險管理委員會 | 汪浩(主任)、李格平、張沁、王波、徐剛、白建軍、劉俏 |
| 審計委員會 | 戴德明(主任)、張沁、王波、馮根福、朱聖琴 |
| 薪酬與提名委員會 | 白建軍(主任)、王常青、于仲福、董軾、朱聖琴、戴德明、劉俏 |

報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益和股東利益，尤其關注中小股東的合法權益。其中，審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2018年6月30日止六個月綜合中期財務資料。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

九. 監事會

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任監事的有關規則。本公司監事會現時由五名監事組成，包括兩名職工代表監事(陸亞女士及林煊女士)和三名股東代表監事(李士華先生、艾波女士及趙麗君女士)。

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

十. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司及本公司控股子公司涉及標的金額在人民幣1,000.00萬元以上的尚未結案的重大訴訟、仲裁有6宗：

1. 余曉鳳與本公司融資融券業務相關糾紛案

2012年9月，余曉鳳在本公司下屬營業部開立兩融賬戶，簽署了《融資融券業務合同書》及《融資融券交易風險揭示書》。

2017年6月9日，余曉鳳就其與本公司在融資融券業務過程中產生的糾紛向北京仲裁委員會(「仲裁委」)申請仲裁，稱由於本公司違反合同約定對其信用賬戶進行了強制平倉，造成了經濟損失，要求本公司賠償其因強制平倉而造成的經濟損失人民幣38,163,872.32元，以及該部份損失自2015年6月30日起至實際給付之日的利息(按同期銀行貸款利率暫計算至2017年6月8日，為人民幣3,516,304.18元)，兩項暫合計人民幣41,680,176.50元。仲裁委於2017年6月15日受理了余曉鳳的仲裁申請，案號為(2017)京仲案字第1385號，目前本案仍在仲裁審理程序中。

第四節 其他重要事項

2. 本公司代表「民生中信建投重慶1號定向資產管理計劃」與重慶博耐特實業(集團)有限公司存單受益權轉讓及回購違約糾紛案

2016年8月23日，銅陵市銅官區人民法院根據《執行裁定書》((2016)皖0705執2084號)，凍結了重慶博耐特實業(集團)有限公司在中國民生銀行股份有限公司重慶分行營業部開立的大額存單賬戶，凍結金額為14,023,239.13元，本公司因對該大額存單享有質權，於2016年10月10日對該執行行為提出異議申請，但銅陵市銅官區人民法院並未受理。2017年4月11日，本公司再次向安徽省銅陵市銅官區人民法院提交了執行異議申請。銅官區人民法院當日受理了本公司申請，並於2017年4月26日作出《執行裁定書》((2017)皖0705執異17號)，裁定駁回本公司的執行異議。2017年5月3日，本公司以銅陵有色股份銅冠電工有限公司為被告、以重慶博耐特實業(集團)有限公司和重慶博耐特電機零部件採購有限公司為第三人，向銅陵市銅官區人民法院提起案外人執行異議之訴。2017年7月11日，銅陵市銅官區人民法院一審判決駁回本公司的訴訟請求。本公司於2017年7月28日向安徽省銅陵市中級人民法院提起上訴。2017年12月4日，安徽省銅陵市中級人民法院二審裁定撤銷原審判決，發回重審。

2017年3月10日，本公司作為「民生中信建投重慶1號定向資產管理計劃」(以下簡稱「重慶1號定向資管計劃」)之管理人，代表「重慶1號定向資管計劃」就其投資的重慶博耐特實業(集團)有限公司存單受益權轉讓及回購項目違約糾紛向重慶市江北區人民法院提起訴訟，要求融資人重慶博耐特實業(集團)有限公司償付本金、收益及違約金1,545.53萬元。2017年6月8日，重慶市江北區人民法院出具了《民事判決書》((2017)渝0105民初5876號)，本公司勝訴。目前，本案一審判決已經生效。

「重慶1號定向資管計劃」資產管理合同及委託人指令約定本公司協助委託人中國民生銀行股份有限公司及其重慶分行通過訴訟追回投資損失，所引起的所有責任均由委託人承擔，與中信建投證券無關，管理到期時管理人將未變現資產以現狀方式交還給委託人即視為已勤勉盡責。同時，訴訟的相關費用均由委託人及委託資產承擔。

3. 姚振玉訴國投安信期貨有限公司、本公司案

2015年9月15日，姚振玉與國投安信期貨有限公司及本公司簽訂《融金一期資產管理計劃資產管理合同》，資產委託人為姚振玉，資產管理人為國投中谷期貨有限公司(現已更名為「國投安信期貨有限公司」)，資產託管人為本公司。2016年3月，三方簽訂《融金一期資產管理計劃資產管理合同之補充協議》，將資產管理計劃展期6個月。

2017年9月5日，姚振玉向北京市朝陽區人民法院提起民事訴訟，稱本公司未能在國投安信期貨有限公司不按《融金一期資產管理計劃資產管理合同》履行其義務之際對其進行監督、制約，沒有履行安全保管資產管理計劃的財產的義務，亦沒有將這一情況告知其本人，沒有盡到資產託管人的義務，損害了其合法權益，要求國投安信期貨有限公司及本公司支付違約損害賠償金人民幣1,650萬元。

本案於2017年10月19日開庭審理，開庭時國投安信期貨有限公司提起管轄權異議申請，被北京市朝陽區人民法院於10月27日裁定駁回。2017年11月21日本案再次開庭，北京市朝陽區人民法院就基本案件事實進行了了解。2018年3月29日本案第三次開庭，原告變更訴訟請求主張《融金一期資產管理計劃資產管理合同》成立但未生效，要求國投安信期貨有限公司及本公司返還原告投資款1,650萬元，目前本案尚在一審審理過程中。

4. 本公司作為管理人代表「中信建投國投泰康龍興790號定向資產管理計劃」向王偉就股票質押式回購業務提起仲裁案

2016年9月，本公司與國投泰康信託有限公司簽署了《中信建投國投泰康龍興790號定向資產管理計劃資產管理合同》，本公司作為資產管理計劃的管理人管理委託資產，投資範圍為股票質押式回購交易，管理方式為委託人授權管理人通過被動管理的方式對合同項下的委託資產進行管理。

2016年11月15日，本公司代表資產管理計劃與王偉簽署了《股票質押式回購交易客戶業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，協議約定王偉提供其所持有的400萬股火炬電子的股票進行質押(該等股票因上市公司轉增股本每股轉增股份1.5股的原因，在仲裁請求中計算為1,000萬股)，本公司向其融出資金人民幣142,230,000元，購回交易日期為2017年11月16日，回購年利率為5.7%。2016年11月16日，質押式回購初始交易完成，本公司向被申請人支付了人民幣142,230,000元。

第四節 其他重要事項

2017年1月3日，浙江省慈溪市人民法院出具了《民事裁定書》((2016)浙0282民初13530號)，裁定將被申請人王偉持有火炬電子的8,064,379股股票予以司法凍結，該等情況已符合《股票質押式回購交易客戶業務協議》中的提前購回條件，故本公司要求被申請人提前購回質押股票並償還全部本息，但被申請人未能完成股票購回。

2017年9月29日，本公司向北京仲裁委員會提出仲裁申請：(1)要求被申請人王偉向申請人資產管理計劃償還融資本金人民幣142,230,000元；(2)要求王偉向資產管理計劃承擔違約責任(違約金的計算方式為142,230,000元為基數，按照每日萬分之五的比例，自2017年4月6日起至申請人完全受償之日止，暫算至2017年9月25日為人民幣12,302,895元)；(3)請求裁決申請人就被申請人提供質押的1,000萬股火炬電子(證券代碼：603678)流通股股票及其產生的送股、轉增股份、現金紅利享有優先受償權(截至日被申請人已取得現金紅利92萬元)；(4)請求裁決被申請人承擔申請人因本案而產生的律師代理費人民幣150萬元；(5)請求裁決本案案件受理費、處理費等一切費用由被申請人承擔。

2017年11月10日，北京仲裁委員會根據雙方簽訂的《仲裁和解協議》及《仲裁和解協議補充協議》出具了終局裁決。2017年12月17日，發行人就本案向北京市第三中級人民法院提出強制執行與財產保全申請，北京市第三中級人民法院於2018年1月8日出具(2018)京03執20號《執行裁定書》，本案尚在執行程序中。

5. 鄒嶸與寬華控股集團有限公司、本公司合同糾紛案

2015年3月29日，鄒嶸(即原告)、寬華控股集團有限公司(原「浙江寬客投資管理有限公司」，即被告一)及本公司(作為私募基金託管人及基金外包服務機構，即被告二)簽署了《寬客新三板定增1號基金基金合同》(下稱「《基金合同》」)。

2017年11月3日，鄒嶸向北京市第二中級人民法院提起民事訴訟，訴稱：「中信建投，既為基金託管人，又系《基金合同》揭明的基金外包服務機構(第二章第10條)，其明知《基金合同》約定的投資類型為認購，且明知原告的認購不成功後該款項屬於原告個人財產應予返還，同時明知其管理的募集清算賬戶只能用於認購、申購和贖回資金的收付。中信建投執行寬華公司的不法指令而改變原告認購款用途，致使原告權益受到嚴重損害，根據《民法總則》第167條的規定，其和寬華公司應對原告承擔連帶責任」。並請求：(1)判令被告一向原告返還8,820萬元；並自2015年4月22日起以8,820萬元為基數、按中國人民銀行同期貸款利率標準上浮50%向原告支付逾期付款損失至實際支付日止，暫計算至2017年10月31日為16,494,318.75元。上述兩項合計，暫為104,694,318.75元；(2)判令被告二對被告一上述債務向原告承擔連帶責任；(3)判令兩位被告承擔本案訴訟費用、保全費用等。

2017年11月7日，北京市第二中級人民法院正式立案，並於2018年6月4日作出一審判決，駁回原告鄒嶸的全部訴訟請求。鄒嶸不服本案一審判決，已提起上訴，目前本案處於法院二審程序中。

6. 本公司作為管理人代表「中信建投龍興916號定向資產管理計劃」就融資人潘奕岑、保證人羅偉廣股票質押式回購業務違約事項申請訴前財產保全及仲裁案件

本公司作為「龍興916號定向資產管理計劃」(以下簡稱「定向計劃」)之管理人，根據定向計劃委託人易方達資產管理有限公司的投資指令，於2017年9月21日與融資人潘奕岑簽署了《股票質押式回購交易客戶業務協議》及《交易協議書》，向其融出資金1.1億元，2020年9月17日到期。潘奕岑以其持有的2,265萬股天廣中茂(股票代碼002509)提供質押，履約保障預警線為150%，最低線為130%，第三人羅偉廣簽署了《保證合同》提供不可撤銷的連帶責任保證擔保。

第四節 其他重要事項

因天廣中茂股價下跌，2018年3月23日履約保障比例跌破預警線，3月27日、28日履約保障比例連續兩日跌破平倉線，經與潘奕岑多次溝通，潘奕岑並未採取補倉或提前購回措施，已構成實質違約。

經定向計劃實際出資人中國建設銀行股份有限公司中山市分行要求，本公司根據指令委託廣東東方昆侖律師事務所作為本案代理人向廣東順德區人民法院申請財產保全，並依據相關協議約定向北京仲裁委員會提起了仲裁申請。目前，廣東順德區人民法院已受理本公司財產保全申請，北京仲裁委員會於2018年7月20日正式受理仲裁申請。

本案中，公司無需承擔律師費、保全仲裁費等費用，將在收到委託人支付的相關費用後向律師事務所、法院、擔保公司轉付。

十一. 公司或子公司發股或註冊資本變動情況

公司於2018年6月20日於上海證券交易所A股上市所發行400,000,000股。A股發行後，公司註冊資本將變更為7,646,385,238元。目前，註冊資本的工商變更手續正在辦理中。

2018年4月，根據中國證監會《關於中信建投證券股份有限公司向中信建投(國際)金融控股有限公司增資有關意見的復函》(機構部函[2018]800號)，中信建投證券向中信建投國際增資10億港元，增資後實收資本金為20億港元。

十二. 證券監管部門對公司的分類評價結果

2018年，在中國證監會對證券公司的分類評價中，公司連續第九年獲評為A類AA級。公司是中國證券業內僅有的自2010年至2018年連續九年獲得中國證監會「A類AA級」評級的三家證券公司之一，該評級是中國證監會授予的最高評級。此外，我們的全資子公司中信建投期貨在2018年中國期貨業協會公佈的期貨公司評級中，連續第三年獲得「A類AA級」，為中國證監會授予的最高評級。

十三. 董事、監事及高級管理人員變動情況

| 姓名 | 擔任的職務 | 變動情形 |
|-----|----------------|------|
| 李格平 | 執行董事、總經理、財務負責人 | 聘任 |
| 張沁 | 非執行董事 | 聘任 |
| 朱佳 | 非執行董事 | 聘任 |
| 王波 | 非執行董事 | 聘任 |
| 齊亮 | 執行董事、總經理 | 離任 |
| 胡冬輝 | 非執行董事 | 離任 |
| 王晨陽 | 非執行董事 | 離任 |
| 王守業 | 非執行董事 | 離任 |
| 林煊 | 監事 | 選舉 |
| 趙麗君 | 監事 | 聘任 |
| 吳立力 | 監事 | 離任 |
| 王京 | 監事 | 離任 |
| 劉輝 | 監事 | 離任 |
| 彭恒 | 執行委員會委員、財務負責人 | 離任 |

2018年4月16日，本公司2018年第一次臨時股東大會審議通過《關於選舉本公司第二屆董事會董事的議案》，選舉李格平先生、張沁女士、朱佳女士、王波先生為公司董事，齊亮先生、胡冬輝女士、王晨陽先生及王守業先生因董事會換屆不再擔任公司董事。

2018年2月22日，本公司職工代表大會選舉陸亞女士、林煊女士為公司第二屆監事會職工代表監事，吳立力先生因監事會換屆不再擔任公司監事。

2018年4月16日，本公司2018年第一次臨時股東大會審議通過《關於選舉本公司第二屆監事會監事的議案》，選舉林煊女士及趙麗君女士擔任公司監事，王京女士及劉輝先生因監事會換屆不再擔任公司監事。

詳情請參見本公司於2018年4月16日發佈的公告。

2018年4月16日，本公司第二屆董事會第二次會議審議通過《關於聘任公司總經理的議案》，聘任李格平先生為公司總經理，齊亮先生因任期屆滿不再擔任公司總經理。

2018年5月27日，本公司第二屆董事會第五次會議審議通過了《關於調整公司財務負責人的議案》，聘任李格平先生為公司財務負責人，彭恒先生不再擔任公司財務負責人。

第四節 其他重要事項

十四. 期後事項

1. 報告期後至本報告出具日，公司非公開發行兩期公司債券，發行規模合計人民幣60億元。
 - (1) 於2018年7月，本公司非公開發行了面值人民幣35億元公司債(「18信投F3」)，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.86%，單利按年計息，每年付息一次。本期債券為無擔保債券。
 - (2) 於2018年7月，本公司非公開發行了面值人民幣25億元公司債(「18信投F4」)，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.84%，單利按年計息，每年付息一次。本期債券為無擔保債券。
2. 2018年7月3日，公司獲得「債券通」報價機構資格；
2018年7月31日，公司獲得「場外期權一級交易商」資格
3. 本報告期末至本報告披露前，本集團新增的涉及標的金額在人民幣1,000萬元以上的尚未結案的重大仲裁有2宗：

1. **本公司作為申請人就融資人北京首航波紋管制造有限公司股票質押式回購業務違約事項申請仲裁及財產保全案件**

2017年4月27日，本公司與北京首航波紋管制造有限公司簽訂《股票質押式回購交易客戶業務協議》及《交易申請書(初始交易)》，北京首航波紋管制造有限公司質押3,421萬股首航節能股票，本公司向其發放融資款100,000,000元。後本公司與北京首航波紋管制造有限公司又簽訂了相關補充協議，進行了購回期限變化和利率調整。2018年7月25日，北京首航波紋管制造有限公司的股票質押合約到期，經多次催告，被申請人未履行回購義務，已構成違約。為保護本公司債權，本公司依據相關協議約定向北京仲裁委員會申請仲裁並財產保全。北京仲裁委員會於2018年8月10日正式受理仲裁申請。

本案中，本公司墊付了仲裁費等費用，相關實現債權的費用最後由融資人承擔。

2. 本公司作為申請人就融資人黃卿樂股票質押式回購業務違約事項申請仲裁及財產保全案件

2017年4月10日，本公司與融資人黃卿樂簽訂《股票質押式回購交易客戶業務協議》及《交易申請書(初始交易)》，融資人質押4,295萬股首航節能股票，本公司向融資人黃卿樂發放融資款111,200,000元。2018年7月10日，雙方簽署《股票質押式回購交易客戶申請書(補充交易)》，約定融資人及其一致行動人的任意一筆違約，均視為融資人違約，本公司有權要求其提前購回。2018年7月25日，融資人的一致行動人北京首航波紋管制造有限公司在本公司的一筆股票質押合約違約。根據上述補充協議，融資人也構成違約，應履行購回義務，但融資人未履行購回義務。為保護本公司債權，本公司依據相關協議約定向北京仲裁委員會申請仲裁並財產保全。北京仲裁委員會於2018年8月10日正式受理仲裁申請。

本案中，本公司墊付了仲裁費等費用，相關實現債權的費用最後由融資人承擔。

中期財務資料的審閱報告

致中信建投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65至156頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一八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中期簡明合併利潤表、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(「中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備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」擬備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》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵威永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年八月二十四日

中期簡明合併利潤表

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 附註 | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------------------|----|--------------------|-----------------|
| | | 2018年 (未經審計) | 2017年 (未經審計) |
| 收入 | | | |
| 手續費及佣金收入 | 7 | 3,655,500 | 3,700,670 |
| 利息收入 | 8 | 2,971,353 | 2,421,025 |
| 投資收益 | 9 | 1,541,704 | 1,142,579 |
| | | 8,168,557 | 7,264,274 |
| 其他收入／(損失) | 10 | 21,859 | (11,393) |
| 總收入及其他收入合計 | | 8,190,416 | 7,252,881 |
| 支出合計 | | | |
| 手續費及佣金支出 | 11 | (435,341) | (467,284) |
| 利息支出 | 11 | (2,485,551) | (1,650,644) |
| 職工費用 | 11 | (1,953,365) | (1,856,686) |
| 稅金及附加 | | (42,670) | (39,651) |
| 其他營業費用及成本 | 11 | (779,389) | (709,745) |
| 減值損失 | 12 | (256,297) | (27,764) |
| | | (5,952,613) | (4,751,774) |
| 營業利潤 | | 2,237,803 | 2,501,107 |
| 分佔聯營公司損益 | | 1,256 | (2,628) |
| 稅前利潤 | | 2,239,059 | 2,498,479 |
| 所得稅費用 | 13 | (532,669) | (612,613) |
| 本期淨利潤 | | 1,706,390 | 1,885,866 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司股東 | | 1,692,862 | 1,855,140 |
| 非控制性權益 | | 13,528 | 30,726 |
| | | 1,706,390 | 1,885,866 |
| 歸屬於本公司普通股股東每股收益 (以每股人民幣元列示) | | | |
| — 基本及稀釋 | 15 | 0.23 | 0.26 |

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--|------------------|-----------------|
| | 2018年 (未經審計) | 2017年 (未經審計) |
| 本期淨利潤 | 1,706,390 | 1,885,866 |
| 其他綜合收益 | | |
| 預計將重分類計入損益的項目 | | |
| 可供出售金融資產： | | |
| 公允價值變動 | | 125,969 |
| 公允價值變動產生的所得稅影響 | | (30,369) |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | | (8,190) |
| | | 87,410 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的淨收益 | 252,607 | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資在處置時重分類至損益的淨收益 | 36,169 | |
| 上述相關項目的所得稅 | (71,208) | |
| | 217,568 | |
| 按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額 | 1,131 | 222 |
| 外幣報表折算差額 | 47,491 | (27,037) |
| 預計不能重分類計入損益的項目 | | |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的淨損失 | (140,911) | |
| 上述相關項目的所得稅 | 35,228 | |
| | (105,683) | |
| 本期稅後其他綜合收益 | 160,507 | 60,595 |
| 本期綜合收益總額 | 1,866,897 | 1,946,461 |
| 綜合收益總額歸屬於： | | |
| 本公司股東 | 1,853,369 | 1,915,703 |
| 非控制性權益 | 13,528 | 30,758 |
| | 1,866,897 | 1,946,461 |

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

2018年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 附註 | 2018年6月30日 (未經審計) | 2017年12月31日 (經審計) |
|---------------------------|----|----------------------|----------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 16 | 471,558 | 515,203 |
| 投資性房地產 | | 48,695 | 49,648 |
| 無形資產 | 17 | 171,192 | 169,892 |
| 對聯營企業的投資 | | 207,710 | 206,292 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 30 | 2,435,648 | |
| 可供出售金融資產 | 18 | | 5,326,584 |
| 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 | 3,270,995 | |
| 持有至到期金融資產 | 20 | | 573,592 |
| 以攤餘成本計量的金融資產 | 21 | 317,885 | |
| 買入返售款項 | 22 | 4,206,880 | 5,109,380 |
| 存出保證金 | 23 | 2,156,228 | 2,228,778 |
| 遞延所得稅資產 | 24 | 1,113,422 | 796,063 |
| 其他非流動資產 | 25 | 193,767 | 203,953 |
| 非流動資產總額 | | 14,593,980 | 15,179,385 |
| 流動資產 | | | |
| 融出資金 | 26 | 37,077,997 | 47,821,230 |
| 應收款項 | 27 | 2,070,726 | 1,369,856 |
| 為交易而持有的金融資產 | 28 | | 32,341,915 |
| 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 | 29 | | 307,184 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 30 | 49,767,217 | |
| 可供出售金融資產 | 18 | | 34,255,207 |
| 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 | 28,862,010 | |
| 持有至到期金融資產 | 20 | | 4,976 |
| 以攤餘成本計量的金融資產 | 21 | 58,277 | |
| 衍生金融資產 | 31 | 1,120,013 | 120,384 |
| 買入返售款項 | 22 | 21,977,138 | 20,955,696 |
| 代客戶持有之現金 | 32 | 41,751,620 | 39,740,852 |
| 現金及銀行結餘 | 33 | 16,970,560 | 11,227,905 |
| 其他流動資產 | 34 | 2,632,508 | 2,558,802 |
| 流動資產總額 | | 202,288,066 | 190,704,007 |
| 資產總額 | | 216,882,046 | 205,883,392 |

中期簡明合併財務狀況表(續)

2018年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 附註 | 2018年6月30日 (未經審計) | 2017年12月31日 (經審計) |
|---------------------------|----|----------------------|----------------------|
| 流動負債 | | | |
| 代理買賣證券款 | 35 | 43,308,376 | 41,416,503 |
| 衍生金融負債 | 31 | 218,892 | 285,284 |
| 為交易而持有的金融負債 | 36 | | 126,780 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 | 37 | 952,584 | |
| 賣出回購款項 | 38 | 35,390,935 | 29,147,293 |
| 拆入資金 | 39 | 9,000,000 | 14,000,000 |
| 應交稅費 | 40 | 534,891 | 346,183 |
| 短期借款 | 41 | 2,695,357 | 2,050,817 |
| 應付短期融資款 | 42 | 27,264,400 | 27,641,673 |
| 其他流動負債 | 43 | 21,856,941 | 22,918,671 |
| 流動負債總額 | | 141,222,376 | 137,933,204 |
| 流動資產淨額 | | 61,065,690 | 52,770,803 |
| 總資產減流動負債 | | 75,659,670 | 67,950,188 |
| 非流動負債 | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 | 37 | 13,621 | |
| 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 | | | 11,640 |
| 已發行債券 | 44 | 27,319,310 | 23,872,761 |
| 遞延所得稅負債 | 24 | 320,663 | 36,018 |
| 其他非流動負債 | | 53,652 | 30,991 |
| 非流動負債總額 | | 27,707,246 | 23,951,410 |
| 資產淨額 | | 47,952,424 | 43,998,778 |

中期簡明合併財務狀況表(續)

2018年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 附註 | 2018年6月30日 (未經審計) | 2017年12月31日 (經審計) |
|-------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 權益 | | | |
| 已發行股本 | 45 | 7,646,385 | 7,246,385 |
| 其他權益工具 | 46 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| 儲備 | 47 | 18,326,634 | 16,489,518 |
| 未分配利潤 | | <u>16,711,627</u> | <u>15,018,176</u> |
| 歸屬於本公司股東的權益 | | 47,684,646 | 43,754,079 |
| 非控制性權益 | | <u>267,778</u> | <u>244,699</u> |
| 權益總額 | | <u>47,952,424</u> | <u>43,998,778</u> |

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

董事會於2018年8月24日核准並許可發出。

王常青
董事長

李格平
執行董事、總經理

中期簡明合併權益變動表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 歸屬於本公司股東的權益 | | | | | | | | | | | | |
|------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|----|
| | 附註 | 已發行 股本 | 其他權益 工具 | 儲備 | | | | | 外幣報表 折算差額 | 未分配利潤 | 小計 | 非控制性 權益 | 合計 |
| | | | | 資本公積 | 盈餘公積 | 一般準備 | 投資 重估儲備 | | | | | | |
| 2017年12月31日(經審計) | | 7,246,385 | 5,000,000 | 7,084,516 | 2,702,394 | 6,930,389 | (269,666) | 41,885 | 15,018,176 | 43,754,079 | 244,699 | 43,998,778 | |
| 會計政策變更的影響 | | - | - | - | (4,066) | (14,655) | 22,880 | - | 4,342 | 8,501 | 412 | 8,913 | |
| 2018年1月1日(重述後) | | 7,246,385 | 5,000,000 | 7,084,516 | 2,698,328 | 6,915,734 | (246,786) | 41,885 | 15,022,518 | 43,762,580 | 245,111 | 44,007,691 | |
| 本期淨利潤 | | - | - | - | - | - | - | - | 1,692,862 | 1,692,862 | 13,528 | 1,706,390 | |
| 本期其他綜合收益 | | - | - | - | - | - | 113,016 | 47,491 | - | 160,507 | - | 160,507 | |
| 本期綜合收益總額 | | - | - | - | - | - | 113,016 | 47,491 | 1,692,862 | 1,853,369 | 13,528 | 1,866,897 | |
| 股東投入資本 | | | | | | | | | | | | | |
| - 發行A股 | 45 | 400,000 | - | 1,668,697 | - | - | - | - | - | 2,068,697 | - | 2,068,697 | |
| - 子公司非控制股東投入資本 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 18,139 | 18,139 | |
| 提取一般準備 | 47 | - | - | - | - | 3,753 | - | - | (3,753) | - | - | - | |
| 對少數股東的分配 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (9,000) | (9,000) | |
| 2018年6月30日(未經審計) | | <u>7,646,385</u> | <u>5,000,000</u> | <u>8,753,213</u> | <u>2,698,328</u> | <u>6,919,487</u> | <u>(133,770)</u> | <u>89,376</u> | <u>16,711,627</u> | <u>47,684,646</u> | <u>267,778</u> | <u>47,952,424</u> | |

中期簡明合併權益變動表(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| 附註 | 歸屬於本公司股東的權益 | | | | | | | | | | 合計 | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------|
| | 已發行 股本 | 其他權益 工具 | 儲備 | | | | | 投資 重估儲備 | 外幣報表 折算差額 | 未分配利潤 | | 非控制性 權益 |
| | | | 資本公積 | 盈餘公積 | 一般準備 | 小計 | 小計 | | | | | |
| 2016年12月31日(經審計) | 7,176,470 | 5,000,000 | 6,739,567 | 2,294,445 | 6,151,907 | (188,413) | 101,546 | 13,787,528 | 41,063,050 | 199,629 | 41,262,679 | |
| 本期淨利潤 | - | - | - | - | - | - | - | 1,855,140 | 1,855,140 | 30,726 | 1,885,866 | |
| 本期其他綜合收益 | - | - | - | - | - | 87,600 | (27,037) | - | 60,563 | 32 | 60,595 | |
| 本期綜合收益總額 | - | - | - | - | - | 87,600 | (27,037) | 1,855,140 | 1,915,703 | 30,758 | 1,946,461 | |
| 股東投入資本 | | | | | | | | | | | | |
| -發行H股 | 45 | 69,915 | - | 344,949 | - | - | - | - | 414,864 | - | 414,864 | |
| 提取一般準備 | 47 | - | - | - | 3,611 | - | - | (3,611) | - | - | - | |
| 支付2016年股息 | 14 | - | - | - | - | - | - | (1,304,349) | (1,304,349) | - | (1,304,349) | |
| 2017年6月30日(未經審計) | <u>7,246,385</u> | <u>5,000,000</u> | <u>7,084,516</u> | <u>2,294,445</u> | <u>6,155,518</u> | <u>(100,813)</u> | <u>74,509</u> | <u>14,334,708</u> | <u>42,089,268</u> | <u>230,387</u> | <u>42,319,655</u> | |

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--|--------------------|---------------------|
| | 2018年 (未經審計) | 2017年 (未經審計) |
| 經營活動產生的現金流量 | | |
| 稅前利潤 | 2,239,059 | 2,498,479 |
| 調整： | | |
| 發行債務工具、應付短期融資款和借款利息支出 | 1,448,803 | 654,225 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的股利收入和利息收入 | (590,684) | |
| 可供出售金融資產的股利收入和利息收入 | | (738,258) |
| 處置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淨收益 | (17,107) | |
| 處置可供出售金融資產的淨收益 | | (113,510) |
| 以攤餘成本計量的金融資產利息收入 | (15,690) | |
| 持有至到期投資利息收入 | | (20,316) |
| 合併結構化主體的其他份額持有人應佔淨損益 | 154,083 | 212,653 |
| 處置長期股權投資的淨收益 | (207) | - |
| 分佔聯營及合營企業損益 | (1,256) | 2,628 |
| 處置物業、房產及設備和其他資產淨收益 | (122) | (195) |
| 金融工具公允價值變動損益 | (416,655) | 67,710 |
| 匯兌損失淨額 | 28,829 | 69,865 |
| 折舊及攤銷 | 125,811 | 113,953 |
| 減值損失 | 256,297 | 27,764 |
| | 3,211,161 | 2,774,998 |
| 經營資產的淨變動 | | |
| 融出資金 | 10,481,434 | (6,281,146) |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | (8,948,782) | |
| 為交易而持有的金融資產 | | (3,245,691) |
| 代客戶持有之現金 | (2,010,768) | 4,305,410 |
| 買入返售款項 | (119,153) | (7,896,011) |
| 其他經營資產 | (491,700) | (588,564) |
| | (1,088,969) | (13,706,002) |

中期簡明合併現金流量表(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--|--------------------|---------------------|
| | 2018年 (未經審計) | 2017年 (未經審計) |
| 經營負債的淨變動 | | |
| 代理買賣證券款 | 1,891,873 | (4,269,798) |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 | 817,884 | |
| 為交易而持有的金融負債 | | (2,856,898) |
| 賣出回購款項 | 6,243,642 | 7,791,836 |
| 拆入資金 | (5,000,000) | (360,000) |
| 其他經營負債 | 526,418 | 221,437 |
| | <u>4,479,817</u> | <u>526,577</u> |
| 所得稅前經營活動產生/(所用)的現金流量淨額 | 6,602,009 | (10,404,427) |
| 支付的所得稅 | (466,541) | (795,252) |
| | <u>6,135,468</u> | <u>(11,199,679)</u> |
| 經營活動產生/(所用)的現金流量淨額 | 6,135,468 | (11,199,679) |
| 投資活動產生的現金流量 | | |
| 購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的現金流量淨額 | (3,302,333) | |
| 購買或處置可供出售金融資產的現金流量淨額 | | (2,588,189) |
| 收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的股利收入和利息收入 | 465,913 | |
| 收到可供出售金融資產的股利收入和利息收入 | | 509,802 |
| 購入物業、廠房及設備和其他資產所付現金 | (76,594) | (62,109) |
| 購買或處置以攤餘成本計量的金融資產的現金流量淨額 | (127,458) | |
| 購買或處置持有至到期投資的現金流量淨額 | | (131,550) |
| 支付其他與投資活動有關的現金 | 41,690 | (82,514) |
| | <u>(2,998,782)</u> | <u>(2,354,560)</u> |
| 投資活動所用的現金流量淨額 | (2,998,782) | (2,354,560) |

中期簡明合併現金流量表(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------------------|-------------------|-----------------|
| | 2018年 (未經審計) | 2017年 (未經審計) |
| 籌資活動產生的現金流量 | | |
| 上市募集資金總額 | 2,168,000 | 425,535 |
| 少數股東投入資本收到的現金 | 18,175 | - |
| 取得借款收到的現金 | 11,287,797 | 2,154,775 |
| 發行債券收到的現金 | 41,906,772 | 34,561,477 |
| 對其他權益工具持有者的分配所支付的現金 | (294,000) | (294,000) |
| 償付利息支付的現金 | (1,293,394) | (940,332) |
| 償還債務支付的現金 | (51,019,042) | (24,736,858) |
| 支付其他與籌資活動有關的現金 | (193,170) | (173,292) |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | 2,581,138 | 10,997,305 |
| 現金及現金等價物變動淨額 | 5,717,824 | (2,556,934) |
| 期初現金及現金等價物餘額 | 11,183,962 | 17,427,960 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 18,662 | (96,901) |
| 期末現金及現金等價物餘額(附註48) | 16,920,448 | 14,774,125 |

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

1 一般資料

中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身中信建投證券有限責任公司，於2005年11月2日根據中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)的批覆，在中華人民共和國北京註冊成立，初始註冊資本為人民幣2,700,000,000元，註冊地址為北京市朝陽區安立路66號4號樓。

本公司於2011年6月30日收到中國證監會的批覆，核准本公司變更為股份有限公司，註冊資本變更為人民幣6,100,000,000元。

本公司於2016年12月9日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)完成了境外上市外資股份(「H股」)的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了1,076,470,000股，每股股份的面值為人民幣1元。於2017年1月5日，本公司通過部分行使超額配售權額外發行69,915,238股H股，每股股份的面值為人民幣1元。本次發行境外上市外資股後，本公司註冊資本變更為7,246,385,238元。本公司於2017年6月5日辦理了工商登記變更，並於2017年6月9日換領了統一社會信用代碼為91110000781703453H的營業執照。

本公司於2018年6月20日在上海證券交易所完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發行400,000,000股，每股股份的面值為人民幣1元。本次A股發行後，本公司股本總額增至人民幣7,646,385,238元。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)主要經營範圍包括：證券經紀；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品業務；股票期權做市業務；證券投資基金託管業務；銷售貴金屬製品、商品期貨經紀、金融期貨經紀及資產管理；股權投資和企業管理服務；投資管理；證券投資基金的募集和管理；股權投資管理；投資諮詢；項目諮詢等。

2 編製基準

截至2018年6月30日止六個月期間的未經審計中期簡明合併財務報表乃根據「國際會計準則第34號—中期財務報告」編製。此外，本中期簡明合併財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的「證券上市規則」的相關披露要求。

本中期簡明合併財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本中期簡明合併財務資料應與本公司董事編製的本集團截至2017年12月31日止年度的合併財務資料一併閱讀。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計中期簡明合併財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本中期簡明合併財務報表的會計政策與本公司董事編製的本集團截至2017年12月31日止年度的合併財務數據所採用的會計政策及計算方法一致。

3.1 本集團已採用的於2018年新生效的準則修訂

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及修訂。這些準則及修訂於本期強制生效。關於這些修訂的描述已於本集團2017年度合併財務報表中披露。

- | | | |
|-----|------------------|---------------------------|
| (1) | 國際財務報告準則第2號(修訂) | 以股份為基礎的支付 |
| (2) | 國際財務報告準則第4號(修訂) | 將國際財務報告準則第9號金融工具應用於保險合同 |
| (3) | 國際財務報告準則第9號 | 金融工具 |
| (4) | 國際財務報告準則第15號 | 與客戶之間的合同產生的收入 |
| (5) | 國際財務報告準則解釋公告第22號 | 外幣交易和預付/預收對價 |
| (6) | 國際會計準則第40號(修訂) | 投資性房地產轉移 |
| (7) | 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週期) |

當期適用國際財務報告準則第9號金融工具：金融工具會計政策及其影響分別在附註3.3重要會計政策變更、附註3.4重要會計政策變更的影響和附註4重大會計判斷和會計估計中披露。採用上述其他修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已頒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 解釋公告第23號 | (i) 所得稅處理的 不確定性 | 2019年1月1日 |
| (2) | 國際財務報告準則第16號 | (i) 租賃 | 2019年1月1日 |
| (3) | 國際財務報告準則第17號 | (i) 保險合同 | 2021年1月1日 |
| (4) | 國際財務報告準則第3號和 第11號以及國際會計準則 第12號和第23號(修訂) | (i) 國際財務報告 準則年度改進 (2015-2017週期) | 2019年1月1日 |
| (5) | 國際財務報告準則第9號(修訂) | (ii) 反向賠償的 提前還款特徵 | 2019年1月1日 |
| (6) | 國際會計準則第19號(修訂) | (iii) 職工受益計劃修改、 削減或結算 | 2019年1月1日 |
| (7) | 國際會計準則第28號(修訂) | (iv) 對聯營和合營的 長期權益 | 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) | (i) 投資者與其合營及 聯營企業之間的 資產出售／ 資產出資 | 該修訂原定於自2016年1月1日或 之後的年度內生效。目前，其 生效日期已無限期推遲，但允 許提前採用本次修訂。 |
| (i) | 關於這些準則和修訂的描述已於本集團2017年度合併財務報表中披露。本集團預期這些準則和修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。 | | |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

(ii) 國際財務報告準則第9號的修訂：反向賠償的提前還款特徵

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第9號的小範圍修改，以便於企業以攤餘成本計量部分具有反向賠償的提前還款特徵的金融資產。借款人根據合同條款，在合同到期前以可能低於未支付本金和利息的金額提前償還該貸款會產生反向賠償。該修改要求反向賠償必須是「對提前終止合同的合理賠償」，資產的業務模式必須為「持有以收取」，才符合以攤餘成本計量的條件。但是，準則並未對「合理賠償」作出定義，因此主體需要作出重要判斷以便評估相關賠償是否合理。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(iii) 國際會計準則第19號的修訂：職工受益計劃修改、削減或結算

國際會計準則理事會發佈了對國際會計準則第19號職工薪酬的修訂。該修訂要求變更了設定收益計劃的條款或成員構成的所有主體在計劃修改、削減或結算後，使用更新後的假設來確定剩餘期間的當前服務成本和淨利息，並將盈餘的減少作為過往服務成本的一部分或者結算利得或損失在損益表內確認。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生影響。

(iv) 國際會計準則第28號的修訂：對聯營和合營的長期權益

國際會計準則理事會發佈了對國際會計準則第28號一對聯營和合營的投資的修訂。該修訂澄清了當投資者在聯營或合營中持有的長期權益不適用於權益法核算時，主體應當採用國際財務報告準則第9號—金融工具，包括該準則中的減值要求核算其對聯營或合營的長期權益。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

3.3 重要會計政策變更

本集團採用了國際會計準則理事會於2014年7月頒佈的《國際財務報告準則第9號—金融工具》(以下簡稱「新金融工具準則」)，該準則的首次執行日是2018年1月1日。該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在本集團合併財務報表中。

3 重要會計政策(續)

3.3 重要會計政策變更(續)

根據新金融工具準則的過渡要求，本集團選擇不對比較期間信息進行重述。金融資產和金融負債於首次執行日的賬面價值調整計入當期的期初留存收益和其他儲備中。針對《國際財務報告準則第7號—金融工具：披露》在根據新金融工具準則進行修訂後的與本中期簡明合併財務報表相關的披露要求，本集團僅對當期信息作出相關披露。比較期間的附註仍與以前年度披露的信息保持一致。

實施新金融工具準則導致本集團金融資產和金融負債的確認、分類和計量，以及金融資產減值的相關會計政策發生了變化。受新金融工具準則重大影響的具體會計政策如下：

金融工具

(1) 金融工具的初始確認、分類和計量

當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。以常規方式買賣金融資產，於交易日進行確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

於初始確認時，本集團按公允價值計量金融資產或金融負債，對於不是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債，則還應該加上或減去可直接歸屬於獲得或發行該金融資產或金融負債的交易費用。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債的交易費用作為費用計入損益。

金融資產

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：(1)以攤餘成本計量的金融資產；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；(3)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

業務模式反映了本集團如何管理金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用(例如，以交易為目的持有金融資產)，那麼該組金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理、以及業務管理人員獲得報酬的方式。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.3 重要會計政策變更(續)

金融工具(續)

(1) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

金融資產(續)

如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，那麼本集團將評估金融資產的現金流量是否僅為對本金和利息的支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本借貸安排相符，即利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與基本借貸安排相符的利潤率的對價。若合同條款引發了與基本借貸安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為本金和利息的支付時，應將其作為一個整體分析。

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，例如政府債券、公司債、次級債等。債務工具的分類與後續計量取決於：(i)本集團管理該資產的業務模式；及(ii)該資產的現金流量特徵。

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

- (i) 以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該金融資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入損益：不滿足以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入損益。

3 重要會計政策(續)

3.3 重要會計政策變更(續)

金融工具(續)

(1) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

債務工具(續)

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益。該指定一經做出，不得撤銷。

權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具；即不包含付款的合同義務且享有發行人淨資產和剩餘收益的工具，例如普通股。

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。本集團對上述指定的政策為，將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

金融負債

本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債，但以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債除外。分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債適用於衍生工具、交易性金融負債(交易頭寸中的空頭債券)以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債。

(2) 金融資產的重分類

本集團改變其管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產進行重分類，且自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不得對以前已經確認的利得、損失(包括減值損失或利得)或利息進行追溯調整。重分類日，是指導致本集團對金融資產進行重分類的業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.3 重要會計政策變更(續)

金融工具(續)

(3) 金融工具的後續計量

金融工具的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的金融資產和金融負債

對於金融資產或金融負債的攤餘成本，應當以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果確定：(1)扣除已償還的本金；(2)加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；(3)扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額(即，扣除損失準備之前的攤餘成本)或該金融負債攤餘成本所使用的利率。計算時不考慮預期信用損失，但包括交易費用、溢價或折價、以及支付或收到的屬於實際利率組成部分的費用。對於源生或購入已發生信用減值的金融資產，本集團根據該金融資產的攤餘成本(而非賬面餘額)計算經信用調整的實際利率，並且在估計未來現金流量時將預期信用損失的影響納入考慮。

當本集團調整未來現金流量估計值時，金融資產或金融負債的賬面價值按照新的現金流量估計和原實際利率折現後的結果進行調整，變動計入損益。

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入，但下列情況除外：(1)對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；(2)對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，按照該金融資產的攤餘成本(即，賬面餘額扣除預期信用損失準備之後的淨額)和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，應轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

3 重要會計政策(續)

3.3 重要會計政策變更(續)

金融工具(續)

(3) 金融工具的後續計量(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

債務工具

該金融資產攤餘成本相關的減值損失或利得、利息收入及外匯利得或損失計入損益。除此以外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。

該金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

權益工具

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益(包括處置時)。作為投資回報的股利在同時滿足以下條件時進行確認並計入損益：(1)本集團收取股利的權利已經確立；(2)與股利相關的經濟利益很可能流入本集團；(3)股利的金額能夠可靠計量。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

債務工具

對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於套期關係一部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入損益，並在損益表中列報為「投資收益」。

權益工具

以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具投資對應的利得或損失計入損益表中的「投資收益」。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.3 重要會計政策變更(續)

金融工具(續)

(3) 金融工具的後續計量(續)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債所產生的利得或損失應當按照下列規定進行處理：(1)由本集團自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額，應當計入其他綜合收益；(2)該金融負債的其他公允價值變動計入損益。按照(1)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入損益。

被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

(4) 金融工具的減值

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產，本集團結合前瞻性信息進行預期信用損失評估。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：(1)通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；(2)貨幣時間價值；(3)在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

3 重要會計政策(續)

3.3 重要會計政策變更(續)

金融工具(續)

(4) 金融工具的減值(續)

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

- 第1階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；
- 第2階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；
- 第3階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，本集團在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

3.4 重要會計政策變更的影響

首次施行新金融工具準則日為2018年1月1日，該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在財務報表中。本集團選擇不對比較期間信息進行重述。金融資產和金融負債於首次施行日的賬面價值調整計入當期的期初留存收益和其他相關儲備。基於以上處理，根據新金融工具準則的要求，本集團對當期信息作出相關披露

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.4 重要會計政策變更的影響(續)

(1) 金融工具的分類和計量

於2018年1月1日，金融資產和金融負債分別按照國際會計準則第39號和國際財務報告準則第9號的要求進行分類和計量結果對比如下：

| 金融資產 | 原金融工具準則(國際會計準則第39號) | | 新金融工具準則(國際財務報告準則第9號) | |
|----------|-------------------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | 計量類別 | 賬面價值 | 計量類別 | 賬面價值 |
| 代客戶持有之現金 | 攤餘成本(貸款和應收款項) | 39,740,852 | 攤餘成本 | 39,740,852 |
| 現金及銀行結餘 | 攤餘成本(貸款和應收款項) | 11,227,905 | 攤餘成本 | 11,227,905 |
| 融出資金 | 攤餘成本(貸款和應收款項) | 47,821,230 | 攤餘成本 | 47,811,699 |
| 衍生金融資產 | 以公允價值計量且其變動計入損益 | 120,384 | 以公允價值計量且其變動計入損益(按照要求必須分類為此) | 120,384 |
| 買入返售款項 | 攤餘成本(貸款和應收款項) | 26,065,076 | 攤餘成本 | 26,063,226 |
| 應收款項 | 攤餘成本(貸款和應收款項) | 1,369,856 | 攤餘成本 | 1,339,856 |
| 存出保證金 | 攤餘成本(貸款和應收款項) | 2,228,778 | 攤餘成本 | 2,228,778 |
| 金融工具投資 | 以公允價值計量且其變動計入損益(交易性) | 32,341,915 | 以公允價值計量且其變動計入損益(按照要求必須分類為此) | 43,997,946 |
| | 以公允價值計量且其變動計入損益(指定) | 307,184 | | |
| | 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可供出售金融資產(債務工具)) | 34,107,891 | 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(債務工具) | 25,256,315 |
| | 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可供出售金融資產(權益工具)) | 5,473,900 | 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(權益工具) | 3,411,905 |
| | 攤餘成本(持有至到期投資) | 578,568 | 攤餘成本 | 249,084 |

關於金融負債的分類與計量要求，適用新金融工具準則時只有一項變化，即，對於被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的負債，其因自身信用風險變動而導致的公允價值變動部分將在其他綜合收益中確認。此變化對本集團無影響。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.4 重要會計政策變更的影響(續)

(2) 將資產負債表中的餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表

本集團對其管理金融資產的業務模式和金融資產的現金流量特徵進行了分析。

下表將按照原金融工具準則計量類別列示的金融資產賬面價值調整為2018年1月1日過渡至新金融工具準則實施後按照新計量類別列示的賬面價值：

| | 按原金融工具準則 列示的賬面價值 2017年12月31日 | 重分類 | 重新計量 (預期信用損失) | 按新金融工具準則 列示的賬面價值 2018年1月1日 |
|---|------------------------------------|-----------|------------------|----------------------------------|
| 代客戶持有之現金 | 39,740,852 | - | - | 39,740,852 |
| 現金及銀行結餘 | 11,227,905 | - | - | 11,227,905 |
| 融出資金 | 47,821,230 | - | (9,531) | 47,811,699 |
| 衍生金融資產 | 120,384 | - | - | 120,384 |
| 買入返售款項 | 26,065,076 | - | (1,850) | 26,063,226 |
| 應收款項 | 1,369,856 | (30,000) | - | 1,339,856 |
| 存出保證金 | 2,228,778 | - | - | 2,228,778 |
| 金融工具投資 - | | | | |
| 持有至到期投資 | | | | |
| 按原金融工具準則列示的餘額 | 578,568 | | | |
| 重分類：轉出至以公允價值 計量且其變動計入損益 (按照要求必須分類為此) (新金融工具準則) | | (18,146) | | |
| 重分類：轉出至以公允價值 計量且其變動計入其他 綜合收益(債務工具) (新金融工具準則) | | (299,055) | | |
| 重新計量：預期信用損失準備 | | | (12,283) | |
| 按新金融工具準則列示的金額 | | | | |
| 以攤餘成本計量的金融資產 | | | | 249,084 |

上述表格中，未重分類轉出的原金融工具準則的持有至到期投資，全部計入新金融工具準則的以攤餘成本計量的金融資產。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.4 重要會計政策變更的影響(續)

(2) 將資產負債表中的餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表(續)

| | 按原金融工具準則 列示的賬面價值 2017年12月31日 | 重分類 | 重新計量 (公允價值變動) | 按新金融工具準則 列示的賬面價值 2018年1月1日 |
|---|------------------------------------|------------|------------------|----------------------------------|
| 金融工具投資－以公允價值計量且其變動計入損益(交易性) | | | | |
| 按原金融工具準則列示的餘額 | 32,341,915 | | | |
| 重分類：自可供出售金融資產(原金融工具準則)轉入 | | 11,199,297 | | |
| 自應收款項轉入 | | 30,000 | | |
| 自持有至到期投資(原金融工具準則)轉入 | | 18,146 | | |
| 重新計量：由成本計量變為公允價值計量 | | | 102,362 | |
| 由攤餘成本計量變為公允價值計量 | | | (958) | |
| 金融工具投資－以公允價值計量且其變動計入損益(指定) | | | | |
| 按原金融工具準則列示的餘額 | 307,184 | | | |
| 按新金融工具準則列示的金額 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此) | | | | 43,997,946 |

上述表格中，原金融工具準則的以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具投資，以及重分類轉入的金融資產，全部計入新金融工具準則的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.4 重要會計政策變更的影響(續)

(2) 將資產負債表中的餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表(續)

| | 按原金融工具準則 列示的賬面價值 2017年12月31日 | 重分類 | 重新計量 (公允價值變動) | 按新金融工具準則 列示的賬面價值 2018年1月1日 |
|--|------------------------------------|-------------|------------------|----------------------------------|
| 金融工具投資—以公允價值 計量且其變動計入其他 綜合收益(可供出售 金融資產債務工具) | | | | |
| 按原金融工具準則列示的餘額 | 34,107,891 | | | |
| 重分類：自持有至到期投資 (原金融工具準則)轉入 | | 299,451 | | |
| 轉出至以公允價值計量且其 變動計入損益(按照要求 必須分類為此) (新金融工具準則) | | (9,137,302) | | |
| 重新計量：由攤餘成本計量 變為公允價值計量 | | | (13,725) | |
| 按新金融工具準則列示的金額 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產(債務工具) | | | | 25,256,315 |

上述表格中，未重分類轉出的原金融工具準則的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的可供出售金融資產債務工具投資，以及重分類轉入的金融資產，全部計入新金融工具準則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(債務工具)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.4 重要會計政策變更的影響(續)

(2) 將資產負債表中的餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表(續)

| | 按原金融工具準則 列示的賬面價值 2017年12月31日 | 重分類 | 重新計量 (公允價值變動) | 按新金融工具準則 列示的賬面價值 2018年1月1日 |
|--|------------------------------------|-------------|------------------|----------------------------------|
| 金融工具投資—以公允價值 計量且其變動計入其他 綜合收益(可供出售 金融資產權益工具) | | | | |
| 按原金融工具準則列示的餘額 | 5,473,900 | | | |
| 重分類：轉出至以公允價值 計量且其變動計入損益 (按照要求必須分類為此) (新金融工具準則) | | (2,061,995) | | |
| 按新金融工具準則列示的金額 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產(權益工具) | | | | 3,411,905 |

上述表格中，未重分類轉出的原金融工具準則的可供出售金融資產權益工具投資，全部計入新金融工具準則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(權益工具)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策(續)

3.4 重要會計政策變更的影響(續)

(3) 將減值準備餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表

下表將根據原金融工具準則已發生損失模型計量的以前期間期末減值準備調整為2018年1月1日根據新金融工具準則預期信用損失模型計量的新損失準備：

| | 按原金融工具準則 計提減值準備 | 重分類 | 重新計量 | 按新金融工具準則 計提減值準備 |
|--|--------------------|----------|---------------|--------------------|
| 貸款和應收款項(原金融工具準則)/以攤餘成本計量的金融資產(新金融工具準則) | | | | |
| 融出資金 | 111,466 | | 9,531 | 120,997 |
| 買入返售款項 | 42,647 | | 1,850 | 44,497 |
| 合計 | 154,113 | | 11,381 | 165,494 |
| 持有至到期投資(原金融工具準則)/以攤餘成本計量的金融資產(新金融工具準則) | | | | |
| 金融工具投資 | 396 | (396) | 12,283 | 12,283 |
| 可供出售金融資產(原金融工具準則)/以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融(新金融工具準則) | | | | |
| 金融工具投資 | 76,484 | (76,484) | 4,391 | 4,391 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

4 重大會計判斷和會計估計

編製中期簡明合併財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告的資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或與此等估計不同。

在編製本中期簡明合併財務報表時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性，除對預期信用損失的計量和金融資產的分類外，其餘與本集團2017年度合併財務報表中採用的相同。

(1) 預期信用損失的計量

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量和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債務工具投資，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 判斷信用風險顯著增加的標準；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性信息和權重。

對納入預期信用損失計量的金融資產，本集團運用自金融資產初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具進入「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第2階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

4 重大會計判斷和會計估計(續)

(1) 預期信用損失的計量(續)

預期信用損失計量(續)

- 融資類業務－信用管理預警情況的發生，如基於預先設定的融資類業務維持擔保比是否採取追保措施；作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量的顯著下降，其預期將影響發生拖欠的概率等；
- 債券投資業務－外部信用評級的顯著變化，包括是否在安全級別(投資級別)以下等。
- 如果金融工具發生信用減值，則將被轉移至「第3階段」。本集團考慮金融工具發生信用減值的情形有：
 - 融資類業務－信用管理限制情況，如基於預先設定的融資類業務維持擔保比是否採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額等；
 - 債券投資業務－投資級別的顯著下降，包括是否存在違約級別、債務人發生重大財務困難等。

參數、假設及估計技術

根據上述定義的「三階段」，本集團對不同的金融資產組合分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)三者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：融資類業務維持擔保比例及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額；
- 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務強制平倉後擔保證券變現價值；債券投資業務的發行人和債券性質的類型等。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

4 重大會計判斷和會計估計(續)

(1) 預期信用損失的計量(續)

預期信用損失模型中包括的前瞻性信息

根據新金融工具準則計量預期信用損失時應充分考慮前瞻性信息。信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。這些經濟指標及其對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與違約概率之間的關係，以理解這些指標歷史上的變化對違約率的影響。

除了提供基本經濟情景外，本集團的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。根據對每一個主要產品類型的分析，設定情景的數量，以確保覆蓋非線性特徵。本集團在每一個報告日重新評估情景的數量及其特徵。於2018年1月1日，本集團認為對於所有組合，3個情景能夠恰當體現非線性特徵。本集團結合統計分析及專家信用判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了考慮前瞻性信息的整個存續期的加權違約概率，並考慮了定性和上限指標。本集團以加權的12個月預期信用損失(第1階段)或加權的整個存續期預期信用損失(第2階段及第3階段)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情境下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出，而不是對參數進行加權計算。

本集團認為這些預測體現了本集團對可能結果的最佳估計。與其他預測類似，對以上的預計值和發生可能性的估計具有一定的不確定性。

關於上述會計判斷和會計估計的具體信息，請參見附註52.1。

(2) 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時可能涉及業務模式和合同現金流量特徵的重大判斷。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理、以及業務管理人員獲得報酬的方式。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

(1) 所得稅

本公司及除中信建投期貨有限公司(以下簡稱「中信建投期貨」)、中信建投(國際)金融控股有限公司(以下簡稱「中信建投(國際)」)外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅稅率均為25%。

根據重慶市渝中區地方稅局重點稅源所出具的《關於執行國家西部大開發所得稅優惠政策的說明》，中信建投期貨適用的所得稅稅率為15%。

中信建投(國際)適用的香港所得稅稅率為16.5%。

(2) 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)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅[2016]46號)、《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅[2016]70號)等規定，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日前該部分業務適用營業稅，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政策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，本集團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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 稅務事項(續)

- (3) 城市建設維護稅、教育費附加分別按應納流轉稅額的7%、3%計繳。此外，根據京政發[2011]72號《北京市地方教育附加徵收使用管理辦法》規定，本公司總部及北京地區的證券營業部自2012年1月1日起，按增值稅、消費稅和營業稅稅額的2%徵收地方教育費附加。
- (4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

6 分部報告

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位。

投資銀行業務分部：提供投資銀行服務，包括財務顧問、保薦服務、股票承銷及債券承銷等。

財富管理業務分部：代理一般企業及個人客戶買賣股票、基金、債券及期貨；及向其提供融資融券等服務。

交易及機構客戶服務分部：從事金融產品交易，亦代理機構客戶(指金融機構)買賣股票、基金、債券，向其提供融資融券等服務；同時向機構客戶提供銷售金融產品服務，專業研究服務，以協助彼等作出投資決策。

投資管理業務分部：開發資產管理產品、基金管理產品服務，及私募股權投資，並透過子公司及合併的結構化主體向客戶提供上述服務。

其他分部：主要為總部的營運資金運作等。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

6 分部報告(續)

| | 截至2018年6月30日止六個月期間 | | | | | 合計 |
|------------|--------------------|-------------|---------------|-----------|-----------|-------------|
| | 投資銀行業務 | 財富管理業務 | 交易及 機構客戶服務 | 投資管理業務 | 其他 | |
| 分部收入及其他收入 | | | | | | |
| 手續費及佣金收入 | 1,519,719 | 1,230,922 | 474,203 | 430,656 | - | 3,655,500 |
| 利息收入 | - | 2,265,858 | 420,832 | 15,142 | 269,521 | 2,971,353 |
| 投資收益 | - | - | 1,325,306 | 216,398 | - | 1,541,704 |
| 其他收入 | (385) | 9,562 | 10,235 | 7,171 | (4,724) | 21,859 |
| 總收入及其他收入合計 | 1,519,334 | 3,506,342 | 2,230,576 | 669,367 | 264,797 | 8,190,416 |
| 分部支出合計 | (716,777) | (3,044,314) | (1,823,225) | (265,623) | (102,674) | (5,952,613) |
| 其中：利息支出 | (17,510) | (1,295,521) | (1,109,618) | (62,902) | - | (2,485,551) |
| 減值損失 | - | (244,174) | (9,302) | (2,821) | - | (256,297) |
| 營業利潤 | 802,557 | 462,028 | 407,351 | 403,744 | 162,123 | 2,237,803 |
| 分佔聯營公司損益 | - | - | - | 2,351 | (1,095) | 1,256 |
| 稅前利潤 | 802,557 | 462,028 | 407,351 | 406,095 | 161,028 | 2,239,059 |
| 所得稅費用 | | | | | | (532,669) |
| 淨利潤 | | | | | | 1,706,390 |
| 補充信息： | | | | | | |
| 折舊和攤銷費用 | 32,103 | 27,424 | 48,708 | 12,275 | 5,301 | 125,811 |
| 資本性支出 | 16,483 | 15,512 | 25,718 | 13,388 | 5,493 | 76,594 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

6 分部報告(續)

| | 截至2017年6月30日止六個月期間 | | | | | 合計 |
|------------|--------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| | 投資銀行業務 | 財富管理業務 | 交易及 機構客戶服務 | 投資管理業務 | 其他 | |
| 分部收入及其他收入 | | | | | | |
| 手續費及佣金收入 | 1,449,113 | 1,363,954 | 401,468 | 486,135 | - | 3,700,670 |
| 利息收入 | - | 1,966,281 | 221,367 | 18,601 | 214,776 | 2,421,025 |
| 投資收益 | - | - | 995,583 | 146,996 | - | 1,142,579 |
| 其他收入 | - | 27,584 | - | 6,492 | (45,469) | (11,393) |
| 總收入及其他收入合計 | <u>1,449,113</u> | <u>3,357,819</u> | <u>1,618,418</u> | <u>658,224</u> | <u>169,307</u> | <u>7,252,881</u> |
| 分部支出合計 | (738,233) | (2,201,869) | (1,535,205) | (227,107) | (49,360) | (4,751,774) |
| 其中：利息支出 | (24,812) | (605,984) | (976,883) | (42,965) | - | (1,650,644) |
| 減值損失 | (174) | (19,727) | (7,863) | - | - | (27,764) |
| 營業利潤 | 710,880 | 1,155,950 | 83,213 | 431,117 | 119,947 | 2,501,107 |
| 分佔聯營公司損益 | - | - | - | (2,010) | (618) | (2,628) |
| 稅前利潤 | <u>710,880</u> | <u>1,155,950</u> | <u>83,213</u> | <u>429,107</u> | <u>119,329</u> | <u>2,498,479</u> |
| 所得稅費用 | | | | | | <u>(612,613)</u> |
| 淨利潤 | | | | | | <u><u>1,885,866</u></u> |
| 補充信息： | | | | | | |
| 折舊和攤銷費用 | 31,996 | 26,134 | 30,831 | 11,860 | 13,132 | 113,953 |
| 資本性支出 | <u>15,468</u> | <u>18,823</u> | <u>15,598</u> | <u>5,038</u> | <u>7,182</u> | <u>62,109</u> |

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

7 手續費及佣金收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-------------|------------------|------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 經紀業務收入 | 1,652,845 | 1,729,558 |
| 投資銀行收入 | 1,519,719 | 1,449,113 |
| 資產管理及基金管理收入 | 430,656 | 486,135 |
| 其他 | 52,280 | 35,864 |
| 合計 | <u>3,655,500</u> | <u>3,700,670</u> |

8 利息收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------|------------------|------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 融資融券 | 1,577,828 | 1,336,379 |
| 買入返售款項 | 608,933 | 256,870 |
| 銀行存款 | 784,392 | 810,839 |
| 其他 | 200 | 16,937 |
| 合計 | <u>2,971,353</u> | <u>2,421,025</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

9 投資收益

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--|------------------|------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產投資淨收益 | 17,107 | |
| 處置可供出售金融資產投資淨收益 | | 113,510 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的股利收入和利息收入 | 590,684 | |
| 可供出售金融資產的股利收入和利息收入 | | 738,258 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的淨收益 | 103,866 | |
| 為交易而持有的金融資產淨收益 | | 413,736 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的淨損失 | (37,863) | |
| 為交易而持有的金融負債淨收益 | | 9,691 |
| 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淨收益 | | 21,157 |
| 衍生金融工具淨收益 | 1,006,096 | 38,562 |
| 以攤餘成本計量的金融資產利息收入 | 15,690 | |
| 持有至到期投資利息收入 | | 20,316 |
| 合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨損益 | (154,083) | (212,651) |
| 處置聯營企業的淨收益 | 207 | - |
| 合計 | 1,541,704 | 1,142,579 |

10 其他收入／(損失)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------|---------------|-----------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 租金收入 | 7,780 | 7,521 |
| 政府補助 | 6,998 | 36,957 |
| 處置物業、廠房及設備產生的收益 | 122 | 195 |
| 外匯淨損失 | (28,829) | (69,865) |
| 其他 | 35,788 | 13,799 |
| 合計 | 21,859 | (11,393) |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

11 支出明細

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|------------------------|------------------|------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 手續費及佣金支出 | | |
| 經紀業務支出 | 318,282 | 301,655 |
| 投資銀行業務支出 | 98,979 | 144,774 |
| 其他 | 18,080 | 20,855 |
| 合計 | 435,341 | 467,284 |
| 利息支出 | | |
| 已發行債券及應付短期融資款 | 1,417,294 | 772,893 |
| 賣出回購款項 | 583,740 | 482,382 |
| 拆入資金 | 320,822 | 213,254 |
| 代理買賣證券款 | 81,468 | 99,281 |
| 借款 | 31,509 | 18,321 |
| 其他 | 50,718 | 64,513 |
| 合計 | 2,485,551 | 1,650,644 |
| 職工費用(包括董事及監事薪酬) | | |
| 工資、獎金及津貼 | 1,609,365 | 1,540,474 |
| 職工福利 | 195,117 | 188,194 |
| 定額福利供款計劃(i) | 148,883 | 128,018 |
| 合計 | 1,953,365 | 1,856,686 |

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

本集團為中國內地的全職員工提供了政府規定的養老保險金計劃，包括基本養老保險及企業年金繳費，即本集團根據員工薪金總額的一定比例，按月向政府規定的社會保險機構繳納養老保險金，員工退休後，由政府承擔向其支付養老金的義務。根據上述設定提存計劃，本集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃提供的供款於應發生時計入費用。

此外，本集團為其在中國內地以外的若干國家或司法轄區的符合資格員工根據當地勞工法提供相應設定提存計劃。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

11 支出明細(續)

其他營業費用及成本：

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 租賃費 | 176,479 | 112,325 |
| 折舊和攤銷 | 125,811 | 113,953 |
| 差旅費 | 80,253 | 81,938 |
| 電子設備運轉費 | 71,461 | 64,675 |
| 公雜費 | 48,777 | 54,563 |
| 郵電通訊費 | 45,403 | 42,183 |
| 業務招待費 | 45,243 | 49,936 |
| 交易所會員年費 | 33,452 | 32,797 |
| 機動車輛運營費及交通費 | 26,704 | 31,405 |
| 證券投資者保護基金 | 23,347 | 22,333 |
| 審計費 | 2,411 | 165 |
| 其他 | 100,048 | 103,472 |
| 合計 | <u>779,389</u> | <u>709,745</u> |

12 減值損失

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------------|----------------|---------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 融出資金 | 252,026 | 2,987 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 2,821 | |
| 以攤餘成本計量的金融資產 | 265 | |
| 可供出售金融資產 | | 7,807 |
| 買入返售金融資產 | (1,636) | 16,796 |
| 其他 | 2,821 | 174 |
| 合計 | <u>256,297</u> | <u>27,764</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

13 所得稅費用

(1) 所得稅

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------|---------------|---------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 當期所得稅 | | |
| — 中國大陸地區 | 593,994 | 529,742 |
| — 中國香港 | 15,439 | 16,144 |
| 小計 | 609,433 | 545,886 |
| 遞延所得稅 | (76,764) | 66,727 |
| 合計 | 532,669 | 612,613 |

(2) 所得稅費用和會計利潤的關係

根據稅前利潤及中國法定稅率25%計算得出的所得稅費用與本集團實際稅率下所得稅費用的調節如下：

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------|---------------|-----------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 稅前利潤 | 2,239,059 | 2,498,479 |
| 按中國法定稅率計算的所得稅費用 | 559,765 | 624,620 |
| 其他地區採用不同稅率的影響 | (2,615) | (12,968) |
| 不可抵扣支出 | 6,462 | 4,073 |
| 免稅收入 | (33,498) | (11,339) |
| 其他 | 2,555 | 8,227 |
| 本集團實際所得稅費用 | 532,669 | 612,613 |

14 股利分配

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 已批准的擬派發普通股股利 | — | 1,304,349 |

於本期間，本公司未建議、宣告或派發2018年1月1日至2018年6月30日止期間普通股股利。

2018年半年度，本公司並無分配2017年度普通股股利。

2017年6月8日，年度股東大會批准本公司2016年度利潤分配方案，每10股普通股派發現金股利人民幣1.80元(含稅)，共計人民幣1,304,349,342.84(含稅)。於2017年6月30日，上述股利分配已確認為應付股利，並已於2017年度全部支付。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

15 歸屬於本公司普通股股東每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以已發行普通股的加權平均數計算。基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------------|------------------|------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 利潤： | | |
| 歸屬於本公司股東的淨利潤 | 1,692,862 | 1,855,140 |
| 減：歸屬於本公司其他權益持有者的當年淨利潤(1) | — | — |
| 歸屬於本公司普通股股東的淨利潤 | <u>1,692,862</u> | <u>1,855,140</u> |
| 股份： | | |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)(附註45) | <u>7,268,485</u> | <u>7,244,454</u> |
| 基本及稀釋每股收益(每股人民幣元) | <u>0.23</u> | <u>0.26</u> |

截至2018年6月30日止六個月期間，本公司並無潛在可稀釋的普通股(截至2017年6月30日止六個月期間：無)。

(1) 於2015年度，本公司發行了兩期永續次級債券，其具體條款於「附註46其他權益工具」中披露。

計算普通股基本每股收益時，已在歸屬於本公司普通股股東的淨利潤中扣除了歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。截至2018年6月30日止六個月期間和2017年6月30日止六個月期間，本公司尚未宣告發放歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

16 物業、廠房及設備

| | 房屋及 建築物 | 電子設備 | 運輸設備 | 通訊設備 | 辦公設備 | 安全防衛 設備 | 其他設備 | 合計 |
|-------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|
| 原值 | | | | | | | | |
| 2017年12月31日 | 431,472 | 573,243 | 37,551 | 7,326 | 78,539 | 9,216 | 36,647 | 1,173,994 |
| 本期增加 | - | 15,435 | - | 377 | 1,287 | 170 | 1,496 | 18,765 |
| 本期減少 | - | (5,323) | (183) | (20) | (779) | (194) | (13) | (6,512) |
| 2018年6月30日 | <u>431,472</u> | <u>583,355</u> | <u>37,368</u> | <u>7,683</u> | <u>79,047</u> | <u>9,192</u> | <u>38,130</u> | <u>1,186,247</u> |
| 累計折舊 | | | | | | | | |
| 2017年12月31日 | (110,467) | (411,852) | (31,960) | (5,642) | (62,181) | (6,922) | (29,767) | (658,791) |
| 本期增加 | (5,856) | (48,445) | (1,143) | (372) | (6,151) | (320) | (1,043) | (63,330) |
| 本期減少 | - | 5,834 | 177 | 20 | 1,199 | 189 | 13 | 7,432 |
| 2018年6月30日 | <u>(116,323)</u> | <u>(454,463)</u> | <u>(32,926)</u> | <u>(5,994)</u> | <u>(67,133)</u> | <u>(7,053)</u> | <u>(30,797)</u> | <u>(714,689)</u> |
| 淨值 | | | | | | | | |
| 2018年6月30日 | <u>315,149</u> | <u>128,892</u> | <u>4,442</u> | <u>1,689</u> | <u>11,914</u> | <u>2,139</u> | <u>7,333</u> | <u>471,558</u> |
| 原值 | | | | | | | | |
| 2016年12月31日 | 424,761 | 501,669 | 37,485 | 7,240 | 71,357 | 8,817 | 31,031 | 1,082,360 |
| 本年增加 | 6,711 | 92,566 | 853 | 116 | 8,912 | 786 | 5,789 | 115,733 |
| 本年減少 | - | (20,992) | (787) | (30) | (1,730) | (387) | (173) | (24,099) |
| 2017年12月31日 | <u>431,472</u> | <u>573,243</u> | <u>37,551</u> | <u>7,326</u> | <u>78,539</u> | <u>9,216</u> | <u>36,647</u> | <u>1,173,994</u> |
| 累計折舊 | | | | | | | | |
| 2016年12月31日 | (96,773) | (337,623) | (29,492) | (4,946) | (54,536) | (6,737) | (28,936) | (559,043) |
| 本年增加 | (13,694) | (94,907) | (3,124) | (725) | (9,199) | (558) | (999) | (123,206) |
| 本年減少 | - | 20,678 | 656 | 29 | 1,554 | 373 | 168 | 23,458 |
| 2017年12月31日 | <u>(110,467)</u> | <u>(411,852)</u> | <u>(31,960)</u> | <u>(5,642)</u> | <u>(62,181)</u> | <u>(6,922)</u> | <u>(29,767)</u> | <u>(658,791)</u> |
| 淨值 | | | | | | | | |
| 2017年12月31日 | <u>321,005</u> | <u>161,391</u> | <u>5,591</u> | <u>1,684</u> | <u>16,358</u> | <u>2,294</u> | <u>6,880</u> | <u>515,203</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

17 無形資產

| | 軟件 | 交易席位費及其他 | 合計 |
|-------------|------------------|-----------------|------------------|
| 原值 | | | |
| 2017年12月31日 | 354,791 | 75,918 | 430,709 |
| 本期增加 | 26,656 | 2,800 | 29,456 |
| 本期減少 | (39) | - | (39) |
| 外幣報表折算差額 | - | (17) | (17) |
| 2018年6月30日 | <u>381,408</u> | <u>78,701</u> | <u>460,109</u> |
| 累計攤銷 | | | |
| 2017年12月31日 | (191,217) | (69,600) | (260,817) |
| 本期增加 | (28,168) | - | (28,168) |
| 本期減少 | 39 | - | 39 |
| 外幣報表折算差額 | 29 | - | 29 |
| 2018年6月30日 | <u>(219,317)</u> | <u>(69,600)</u> | <u>(288,917)</u> |
| 淨值 | | | |
| 2018年6月30日 | <u>162,091</u> | <u>9,101</u> | <u>171,192</u> |
| 原值 | | | |
| 2016年12月31日 | 282,286 | 75,947 | 358,233 |
| 本年增加 | 73,128 | - | 73,128 |
| 本年減少 | (623) | (29) | (652) |
| 2017年12月31日 | <u>354,791</u> | <u>75,918</u> | <u>430,709</u> |
| 累計攤銷 | | | |
| 2016年12月31日 | (144,213) | (69,600) | (213,813) |
| 本年增加 | (47,307) | - | (47,307) |
| 本年減少 | 303 | - | 303 |
| 2017年12月31日 | <u>(191,217)</u> | <u>(69,600)</u> | <u>(260,817)</u> |
| 淨值 | | | |
| 2017年12月31日 | <u>163,574</u> | <u>6,318</u> | <u>169,892</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

18 可供出售金融資產

| | 2017年 12月31日 |
|------------|-------------------|
| 非流動 | |
| 以公允價值計量： | |
| 權益投資 | 489,850 |
| 基金投資 | 11,692 |
| 其他(i) | 3,901,018 |
| 以成本計量： | |
| 權益投資 | 960,837 |
| | 5,363,397 |
| 減值準備 | (36,813) |
| 非流動合計 | <u>5,326,584</u> |
| 投資分類： | |
| 於香港地區以外上市 | 479,729 |
| 非上市 | 4,846,855 |
| 非流動合計 | <u>5,326,584</u> |
| 流動 | |
| 以公允價值計量： | |
| 債務工具 | 26,687,032 |
| 權益投資 | 202,197 |
| 基金投資 | 473,903 |
| 其他(i) | 6,931,746 |
| | 34,294,878 |
| 減值準備 | (39,671) |
| 流動合計 | <u>34,255,207</u> |
| 投資分類： | |
| 於香港地區上市 | 87,550 |
| 於香港地區以外上市 | 29,439,643 |
| 非上市 | 4,728,014 |
| 流動合計 | <u>34,255,207</u> |
| 合計 | <u>39,581,791</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

18 可供出售金融資產(續)

- (i) 分類為可供出售金融資產的其他項目包括資產管理計劃投資，屬於本集團持有投資的結構化主體。

此外，於2017年12月31日，以上可供出售金融資產的其他項目還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，本公司分別於2015年7月6日和2015年9月1日出資共計人民幣4,244.00百萬元投入該專戶。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。

於2017年12月31日，基於證金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本餘額為人民幣3,075.00百萬元，對應公允價值為人民幣3,411.91百萬元。

於2017年12月31日，本集團持有的可供出售金融資產中含融出證券餘額為人民幣0.37百萬元，含在賣出回購(附註38)、轉融通(附註39)和債券借貸業務中作為擔保物的證券公允價值為人民幣15,124.48百萬元。

自2018年1月1日起，因適用新金融工具準則產生的分類影響，請參見附註3.4。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

19 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

| | 2018年6月30日 |
|------------|--------------------------|
| 非流動 | |
| 權益工具(i) | <u><u>3,270,995</u></u> |
| 投資分類： | |
| 非上市 | <u><u>3,270,995</u></u> |
| 流動 | |
| 債務工具 | <u><u>28,862,010</u></u> |
| 投資分類： | |
| 於香港地區以外上市 | <u>28,743,793</u> |
| 非上市 | <u>118,217</u> |
| 流動合計 | <u><u>28,862,010</u></u> |
| 合計 | <u><u>32,133,005</u></u> |

- (i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具資產為本公司與其他若干家證券公司投資於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。本公司出於非交易性目的對該項投資進行管理。

於2018年6月30日，基於證金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本餘額為人民幣3,075.00百萬元，對應公允價值為人民幣3,271.00百萬元。

於2018年6月30日，本集團持有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中含在賣出回購金融資產款(附註38)、轉融通融入資金(附註39)和債券借貸業務中作為擔保物的證券公允價值為人民幣22,790.42百萬元。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

20 持有至到期金融資產

| | 2017年 12月31日 |
|------------|-----------------|
| 非流動 | |
| 債務工具 | 573,592 |
| 投資分類： | |
| 於香港地區上市 | 261,368 |
| 於香港地區以外上市 | 312,224 |
| 合計 | 573,592 |
| 流動 | |
| 債務工具 | 4,976 |
| 投資分類： | |
| 於香港地區以外上市 | 4,976 |

於2017年12月31日，本集團持有至到期金融資產的公允價值為人民幣577.49百萬元。

於2017年12月31日，本集團持有至到期金融資產人民幣261.37百萬元為已發行債券(附註44)設定抵押，人民幣290.58百萬元為本集團賣出回購業務(附註38)設定抵押。

自2018年1月1日起，因適用新金融工具準則產生的分類影響，請參見附註3.4。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

21 以攤餘成本計量的金融資產

| | 2018年 6月30日 |
|------------|-----------------------|
| 非流動 | |
| 債務工具 | <u><u>317,885</u></u> |
| 投資分類： | |
| 於香港地區以外上市 | <u><u>317,885</u></u> |
| 流動 | |
| 債務工具 | <u><u>58,277</u></u> |
| 投資分類： | |
| 於香港地區以外上市 | <u><u>58,277</u></u> |

於2018年6月30日，本集團以攤餘成本計量的金融資產的公允價值為人民幣367.52百萬元。

於2018年6月30日，本集團以攤餘成本計量的金融資產人民幣264.66百萬元為已發行債券(附註44)設定抵押。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

22 買入返售款項

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 非流動 | | |
| 按抵押品分類： | | |
| 股票 | 4,217,371 | 5,136,215 |
| 減值準備 | (10,491) | (26,835) |
| 合計 | <u>4,206,880</u> | <u>5,109,380</u> |
| 按交易方分類： | | |
| 非銀行金融機構 | 306,600 | — |
| 企業及個人 | 3,900,280 | 5,109,380 |
| 合計 | <u>4,206,880</u> | <u>5,109,380</u> |
| 流動 | | |
| 按抵押品分類： | | |
| 股票 | 11,853,054 | 8,445,537 |
| 債券 | 10,156,452 | 12,340,479 |
| 其他 | — | 185,492 |
| | <u>22,009,506</u> | <u>20,971,508</u> |
| 減值準備 | (32,368) | (15,812) |
| 合計 | <u>21,977,138</u> | <u>20,955,696</u> |
| 按交易方分類： | | |
| 銀行 | 87,947 | 2,218,114 |
| 非銀行金融機構 | 8,982,898 | 9,429,257 |
| 企業及個人 | 12,906,293 | 9,308,325 |
| 合計 | <u>21,977,138</u> | <u>20,955,696</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

22 買入返售款項(續)

本集團在買入返售業務中接受證券等作為擔保物。本集團根據部分買入返售協議持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

本集團在買入返售業務中收到的擔保物、持有的可用於再次擔保的擔保物及已用於再次擔保的擔保物的公允價值如下：

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|
| 收到的擔保物 | 48,821,845 | 45,855,552 |
| 可用於再次擔保的擔保物 | 627,290 | 1,691,476 |
| 其中：已用於再次擔保的擔保物 | 489,317 | 1,247,270 |

23 存出保證金

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|-------|----------------|-----------------|
| 履約保證金 | 1,533,887 | 1,630,871 |
| 交易保證金 | 584,367 | 559,425 |
| 信用保證金 | 37,974 | 38,482 |
| 合計 | 2,156,228 | 2,228,778 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

24 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

| 遞延所得稅資產 | 應付職工薪酬 | 金融工具 | | 其他 | 合計 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | | 公允價值 變動淨額 | 減值損失準備 | | |
| 2016年12月31日 | 688,385 | 76,758 | 39,838 | 6,172 | 811,153 |
| 貸記／(借記)入利潤表 | (57,130) | (29,792) | 13,020 | 1,127 | (72,775) |
| 貸記入其他綜合收益 | — | 56,177 | 1,508 | — | 57,685 |
| 2017年12月31日 | <u>631,255</u> | <u>103,143</u> | <u>54,366</u> | <u>7,299</u> | <u>796,063</u> |
| | | | | | |
| 遞延所得稅資產 | 應付職工薪酬 | 金融工具 | | 其他 | 合計 |
| | | 公允價值 變動淨額 | 減值損失準備 | | |
| 2017年12月31日 | 631,255 | 103,143 | 54,366 | 7,299 | 796,063 |
| 會計政策變更的影響 | — | (15,143) | (4,289) | 831 | (18,601) |
| 2018年1月1日 | 631,255 | 88,000 | 50,077 | 8,130 | 777,462 |
| 貸記入利潤表 | 124,302 | 182,891 | 61,615 | 3,132 | 371,940 |
| 貸記／(借記)入其他綜合收益 | — | (36,603) | 623 | — | (35,980) |
| 2018年6月30日 | <u>755,557</u> | <u>234,288</u> | <u>112,315</u> | <u>11,262</u> | <u>1,113,422</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

24 遞延所得稅資產／負債(續)

| 遞延所得稅負債 | 金融工具 公允價值 變動淨額 | 其他 | 合計 |
|-------------|----------------------|--------------|---------------|
| 2016年12月31日 | 44,489 | 2,358 | 46,847 |
| 貸記入利潤表 | (41,400) | (499) | (41,899) |
| 借記入其他綜合收益 | 31,070 | — | 31,070 |
| 2017年12月31日 | <u>34,159</u> | <u>1,859</u> | <u>36,018</u> |

| 遞延所得稅負債 | 金融工具 公允價值 變動淨額 | 其他 | 合計 |
|-------------|----------------------|--------------|----------------|
| 2017年12月31日 | 34,159 | 1,859 | 36,018 |
| 會計政策變更的影響 | (10,531) | — | (10,531) |
| 2018年1月1日 | 23,628 | 1,859 | 25,487 |
| 借記入利潤表 | 293,283 | 1,893 | 295,176 |
| 2018年6月30日 | <u>316,911</u> | <u>3,752</u> | <u>320,663</u> |

25 其他非流動資產

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團的其他非流動資產主要是租入物業、廠房及設備改良支出的長期待攤費用構成的。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

26 融出資金

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 融出資金 | | |
| — 個人 | 33,051,372 | 43,847,465 |
| — 機構 | 4,399,890 | 4,085,231 |
| | <u>37,451,262</u> | <u>47,932,696</u> |
| 減值準備 | <u>(373,265)</u> | <u>(111,466)</u> |
| 合計 | <u><u>37,077,997</u></u> | <u><u>47,821,230</u></u> |

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。於2018年6月30日，本集團融出資金中無為回購業務(附註38)設定質押(2017年12月31日：人民幣5,497.40百萬元)。

於2018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94,799.57百萬元(2017年12月31日：人民幣127,821.69百萬元)。

27 應收款項

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 應收清算款 | 442,768 | 14,667 |
| 應收理財產品管理費收入 | 100,085 | 109,541 |
| 應收理財產品備付金及保證金 | 23,914 | 23,724 |
| 其他 | 1,504,480 | 1,222,440 |
| | <u>2,071,247</u> | <u>1,370,372</u> |
| 減值準備 | <u>(521)</u> | <u>(516)</u> |
| 合計 | <u><u>2,070,726</u></u> | <u><u>1,369,856</u></u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

28 為交易而持有的金融資產

| | 2017年 12月31日 |
|-----------|-------------------|
| 債務工具 | 22,490,703 |
| 權益投資 | 4,295,117 |
| 基金投資 | 908,104 |
| 其他 | 4,647,991 |
| 合計 | <u>32,341,915</u> |
| 投資分類： | |
| 於香港地區上市 | 301,826 |
| 於香港地區以外上市 | 27,330,616 |
| 非上市 | 4,709,473 |
| 合計 | <u>32,341,915</u> |

於2017年12月31日，本集團持有的上述為交易而持有的金融資產中含在賣出回購款項(附註38)、轉融通融入資金(附註39)、已發行債券(附註44)和債券借貸業務中作為擔保物的金融資產公允價值為人民幣13,595.68百萬元。

自2018年1月1日起，因適用新金融工具準則產生的分類影響，請參見附註3.4。

29 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

| | 2017年 12月31日 |
|-----------|-----------------|
| 債務工具 | 1,250 |
| 權益投資 | 4,535 |
| 基金投資 | 135,658 |
| 其他 | 165,741 |
| 合計 | <u>307,184</u> |
| 投資分類： | |
| 於香港地區以外上市 | 305,934 |
| 非上市 | 1,250 |
| 合計 | <u>307,184</u> |

於2017年12月31日，本集團持有的上述金融資產中含融出證券餘額為人民幣86.34百萬元。

自2018年1月1日起，因適用新金融工具準則產生的分類影響，請參見附註3.4。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

30 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

2018年
6月30日

流動

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此)

| | |
|------|------------|
| 債務工具 | 31,170,833 |
| 權益投資 | 3,802,549 |
| 基金投資 | 2,406,137 |
| 其他 | 12,387,698 |

合計 49,767,217

投資分類：

| | |
|-----------|------------|
| 於香港地區上市 | 446,382 |
| 於香港地區以外上市 | 38,397,687 |
| 非上市 | 10,923,148 |

合計 49,767,217

非流動

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此)

| | |
|------|-----------|
| 權益投資 | 1,924,105 |
| 其他 | 511,543 |

合計 2,435,648

投資分類：

| | |
|-----------|-----------|
| 於香港地區以外上市 | 234,573 |
| 非上市 | 2,201,075 |

合計 2,435,648

於2018年6月30日，本集團持有的上述以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此)中含在賣出回購款項(附註38)、轉融通融入資金(附註39)、短期借款(附註41)已發行債券(附註44)和債券借貸業務中作為擔保物的金融資產公允價值為人民幣17,885.97百萬元。

於2018年6月30日，本集團持有的上述以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此)中，含融出證券餘額為人民幣72.54百萬元。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

31 衍生金融工具

| | 2018年6月30日 | | |
|--------|-------------------|------------------|----------------|
| | 名義金額 | 公允價值 | |
| | | 資產 | 負債 |
| 利率衍生工具 | 40,727,178 | 7,551 | 8,150 |
| 權益衍生工具 | 24,643,212 | 1,108,685 | 203,299 |
| 其他衍生工具 | 846,686 | 3,777 | 7,443 |
| 合計 | <u>66,217,076</u> | <u>1,120,013</u> | <u>218,892</u> |
| | 2017年12月31日 | | |
| | 名義金額 | 公允價值 | |
| | | 資產 | 負債 |
| 利率衍生工具 | 27,093,882 | 7,941 | 8,931 |
| 權益衍生工具 | 12,828,476 | 112,443 | 276,353 |
| 其他衍生工具 | 32,441 | — | — |
| 合計 | <u>39,954,799</u> | <u>120,384</u> | <u>285,284</u> |

在當日無負債結算制度下，現金及銀行結餘已包含本集團於2018年6月30日所有的期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。於2018年6月30日，本集團未到期的期貨合約的公允價值為人民幣－11.93百萬元(2017年12月31日：人民幣－1.54百萬元)。

32 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註35)。在中國大陸，根據證監會規定，客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管。在香港地區，根據證券期貨法令規定，代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

33 現金及銀行結餘

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 現金 | 69 | 98 |
| 銀行結餘 | <u>16,970,491</u> | <u>11,227,807</u> |
| 合計 | <u><u>16,970,560</u></u> | <u><u>11,227,905</u></u> |

於2018年6月30日，本集團銀行存款人民幣20.05百萬元(2017年12月31日：人民幣20.00百萬元)為已發行債券(附註44)設定抵押。

於2018年6月30日，本集團銀行存款人民幣30.06百萬元(2017年12月31日：人民幣23.94百萬元)為一般風險準備專戶存款。

34 其他流動資產

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 應收利息 | 2,268,097 | 2,223,253 |
| 待攤費用 | 56,811 | 37,561 |
| 預付款項 | 7,989 | 1,604 |
| 其他 | <u>338,432</u> | <u>335,205</u> |
| 小計 | <u>2,671,329</u> | <u>2,597,623</u> |
| 減值準備 | <u>(38,821)</u> | <u>(38,821)</u> |
| 合計 | <u><u>2,632,508</u></u> | <u><u>2,558,802</u></u> |

35 代理買賣證券款

代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。具體請參見(附註32)代客戶持有之現金。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

36 為交易而持有的金融負債

2017年
12月31日

| | |
|-----------|---------|
| 流動 | |
| 債務工具 | 126,780 |

37 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

2018年
6月30日

| | |
|--------------------------------|---------|
| 流動 | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(為交易目的而持有) | |
| 債務工具 | 952,584 |
| 非流動 | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(指定) | |
| 債務工具 | 13,621 |
| 合計 | 966,205 |

38 賣出回購款項

2018年
6月30日

2017年
12月31日

| | | |
|---------------|------------|------------|
| 流動 | | |
| 按抵押品分類： | | |
| 債券 | 28,384,509 | 17,031,899 |
| 融資融券收益權(附註26) | - | 4,000,000 |
| 黃金 | 1,429,359 | 4,375,495 |
| 其他 | 5,577,067 | 3,739,899 |
| 合計 | 35,390,935 | 29,147,293 |
| 按交易方分類： | | |
| 銀行 | 13,054,135 | 12,763,415 |
| 非銀行金融機構 | 16,759,713 | 12,643,979 |
| 其他 | 5,577,087 | 3,739,899 |
| 合計 | 35,390,935 | 29,147,293 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

39 拆入資金

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|---------|-------------------------|--------------------------|
| 銀行拆入資金 | — | 5,000,000 |
| 轉融通融入資金 | <u>9,000,000</u> | <u>9,000,000</u> |
| 合計 | <u>9,000,000</u> | <u>14,000,000</u> |

40 應交稅費

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|-----|-----------------------|-----------------------|
| 所得稅 | 205,036 | 86,877 |
| 增值稅 | 114,853 | 28,859 |
| 其他 | <u>215,002</u> | <u>230,447</u> |
| 合計 | <u>534,891</u> | <u>346,183</u> |

41 短期借款

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 按性質分類： | | |
| 信用貸款 | 2,490,744 | 2,050,817 |
| 抵押貸款(附註30) | <u>204,613</u> | <u>—</u> |
| 合計 | <u>2,695,357</u> | <u>2,050,817</u> |

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團短期借款利率為以HIBOR或LIBOR計算的浮動利率。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

42 應付短期融資款

| 債券名稱 | 發行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 2017年 | | | 2018年 |
|---------|------------|------------|-------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | | | | 12月31日 | 本期增加額 | 本期減少額 | 6月30日 |
| 17信投D3 | 22/03/2017 | 22/03/2018 | 4.80% | 3,000,000 | - | (3,000,000) | - |
| 17信投D4 | 21/07/2017 | 21/07/2018 | 4.74% | 3,496,120 | 3,636 | - | 3,499,756 |
| 17信投D5 | 12/09/2017 | 12/09/2018 | 4.85% | 4,892,960 | 5,161 | - | 4,898,121 |
| 17信投D6 | 20/11/2017 | 20/11/2018 | 5.20% | 3,902,822 | 4,094 | - | 3,906,916 |
| 18信投D1 | 12/02/2018 | 28/01/2019 | 5.34% | - | 2,910,000 | - | 2,910,000 |
| 18信投D2 | 14/05/2018 | 24/04/2019 | 4.70% | - | 2,900,000 | - | 2,900,000 |
| 收益憑證(i) | 29/06/2018 | 13/06/2019 | | 12,349,771 | 28,120,181 | (31,320,345) | 9,149,607 |
| 合計 | | | | <u>27,641,673</u> | <u>33,943,072</u> | <u>(34,320,345)</u> | <u>27,264,400</u> |

| 債券名稱 | 發行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 2016年 | | | 2017年 |
|---------|------------|------------|-------|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | | | | 12月31日 | 本年增加額 | 本年減少額 | 12月31日 |
| 16信投D1 | 15/06/2016 | 12/03/2017 | 3.28% | 2,999,520 | - | (2,999,520) | - |
| 17信投D1 | 17/01/2017 | 19/07/2017 | 4.00% | - | 3,000,000 | (3,000,000) | - |
| 17信投D2 | 27/02/2017 | 25/08/2017 | 4.53% | - | 3,000,000 | (3,000,000) | - |
| 17信投D3 | 22/03/2017 | 22/03/2018 | 4.80% | - | 3,000,000 | - | 3,000,000 |
| 17信投D4 | 21/07/2017 | 21/07/2018 | 4.74% | - | 3,496,120 | - | 3,496,120 |
| 17信投D5 | 12/09/2017 | 12/09/2018 | 4.85% | - | 4,892,960 | - | 4,892,960 |
| 17信投D6 | 20/11/2017 | 20/11/2018 | 5.20% | - | 3,902,822 | - | 3,902,822 |
| 收益憑證(i) | 29/12/2017 | 18/12/2018 | | 4,757,679 | 39,551,934 | (31,959,842) | 12,349,771 |
| 合計 | | | | <u>7,757,199</u> | <u>60,843,836</u> | <u>(40,959,362)</u> | <u>27,641,673</u> |

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

(i) 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間分別為1.60%-7.60%及3.00%-6.60%。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

43 其他流動負債

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 合併結構化主體形成的其他負債 | 7,857,588 | 8,247,497 |
| 一年內到期的已發行債券(1) | 5,513,886 | 7,000,000 |
| 應付職工薪酬 | 3,048,465 | 2,591,643 |
| 應付利息(2) | 1,451,873 | 1,435,456 |
| 應付清算款項 | 309,102 | 443,324 |
| 代理承銷證券款 | 136,559 | 31,573 |
| 應付期貨結算風險金 | 76,107 | 71,630 |
| 預計負債 | 57,403 | 57,425 |
| 應付證券投資者保護基金 | 23,225 | 26,107 |
| 應付股利 | 9,000 | 294,000 |
| 代理兌付證券款 | 6,160 | 6,184 |
| 其他 | 3,367,573 | 2,713,832 |
| 合計 | <u>21,856,941</u> | <u>22,918,671</u> |

(1) 於2018年6月30日和2017年12月31日，本集團一年內到期的已發行債券如下：

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|----------------|------------------|------------------|
| 15信建投(i) | - | 6,000,000 |
| 16信投G1(ii) | 2,999,305 | - |
| 「智盈寶」070期(iii) | 1,500,000 | - |
| 「智盈寶」076期(iv) | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 固收鑫系列(v) | 14,581 | - |
| 合計 | <u>5,513,886</u> | <u>7,000,000</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

43 其他流動負債(續)

- (1) 於2018年6月30日和2017年12月31日，本集團一年內到期的已發行債券如下(續)：
- (i) 15信建投為2015年6月非公開發行的公司債，發行金額為60億元，債券期限5年，附第3年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率5.32%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2018年6月全額贖回兌付。
 - (ii) 16信投G1為2016年5月公開發行的公司債，發行金額為30億元，債券期限5年，附第3年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率3.14%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
 - (iii) 「智盈寶」070期為2017年3月發行的收益憑證，發行金額為15億元，期限2年，票面利率4.60%，單利按年計息，每年付息一次，無擔保。
 - (iv) 「智盈寶」076期為2017年8月發行的收益憑證，發行金額為10億元，期限450天，票面利率5.10%，單利按年計息，每季度付息一次，無擔保。
 - (v) 截至2018年6月30日，本公司已發行的剩餘期限小於一年的固收鑫系列收益憑證餘額為人民幣14.58百萬元。採用固定年利率方式計息，利率區間為4.70%~5.00%。單利按年計息，到期還本付息，無擔保。
- (2) 於2018年6月30日和2017年12月31日，上述融資活動產生的負債(包括已發行債券、應付短期融資款及銀行借款)之應付利息餘額的變動主要由支付的利息費用現金流量人民幣1,293.39百萬元及預提利息人民幣1,412.66百萬元構成，除此以外，本集團無其他因非現金變動所導致融資活動產生的負債兩期餘額之重大變化。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

44 已發行債券

| | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 已發行公司債 | 27,317,300 | 22,372,761 |
| 已發行收益憑證 | 2,010 | 1,500,000 |
| 合計 | <u>27,319,310</u> | <u>23,872,761</u> |

(1) 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團已發行債券沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

(2) 已發行債券的明細情況

| | | 2018年 6月30日 | 2017年 12月31日 |
|---------------|--------------|-------------------|-------------------|
| 公司債 | | | |
| 15信投01 | (i) | 1,795,625 | 1,798,176 |
| CSCIFN15B2009 | (ii) | 1,314,493 | 1,296,288 |
| 16信投G1 | (43(1)(ii)) | - | 2,996,195 |
| 16信投G2 | (iii) | 1,498,600 | 1,497,122 |
| 17信投G1 | (iv) | 3,960,482 | 3,957,908 |
| 17信投G2 | (v) | 2,992,552 | 2,990,630 |
| 17信投F1 | (vi) | 4,923,709 | 4,919,873 |
| 17信投F2 | (vii) | 2,918,858 | 2,916,569 |
| 18信投F1 | (viii) | 3,967,091 | - |
| 18信投F2 | (ix) | 3,945,890 | - |
| 收益憑證 | | | |
| 固收鑫系列 | (x) | 2,010 | - |
| 「智盈寶」070期 | (43(1)(iii)) | - | 1,500,000 |
| 賬面餘額 | | <u>27,319,310</u> | <u>23,872,761</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

44 已發行債券(續)

(2) 已發行債券的明細情況(續)

- (i) 本公司於2015年8月公開發行18億元的公司債，債券期限10年，附第5年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ii) CSCI Finance(2015)Co.Ltd於2015年9月公開發行2億美元的信用增級債券，債券期限5年，採用固定利率形式，票面利率3.125%，單利按年計息，每半年付息一次，本次債券由中信建投(國際)金融控股有限公司提供無條件及不可撤銷擔保。
- (iii) 本公司於2016年8月公開發行15億元的公司債，債券期限5年，附第3年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率2.90%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (iv) 本公司於2017年4月公開發行40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.48%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (v) 本公司於2017年5月公開發行30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.88%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vi) 本公司於2017年7月非公開發行50億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.74%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vii) 本公司於2017年10月非公開發行30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率5.07%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (viii) 本公司於2018年3月非公開發行40億元的公司債，債券期限2年，採用固定利率形式，票面利率5.43%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 本公司於2018年4月非公開發行40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率5.12%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (x) 截至2018年6月30日，本公司已發行尚未到期的原始期限大於一年的固收鑫系列收益憑證，採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率為4.60%，單利按年計息，到期還本付息，無擔保。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

45 已發行股本

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

| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|-----------------|------------------|------------------|
| 註冊、發行及已繳足股款(千股) | | |
| —A股 | 6,385,361 | 5,985,361 |
| —H股 | 1,261,024 | 1,261,024 |
| 合計 | 7,646,385 | 7,246,385 |

本公司於2018年6月20日在上海證券交易所完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發行400,000,000股，每股股份的面值為人民幣1元。

於2016年12月9日，本集團在香港聯交所主板完成首次公開發售1,076,470,000股H股。

根據中國相關規定，本公司的國有股股東將合共107,647,000股本公司國有股轉讓予中國全國社會保障資金理事會，該等股份其後按每股股份轉換為一股H股的基準轉換為H股。

於2016年12月30日，本集團聯席代表代表國際承銷商部分行使H股超額配售權，本集團新發行69,915,238股H股，確認資本公積人民幣344,948,354.04元，共計人民幣414,863,592.04元。根據相關規定，本公司國有股東按實際發行股份數量的10%履行國有股減持義務，共向全國社會保障基金理事會劃轉6,991,524股。國有股東向全國社會保障基金理事會劃轉減持股份後，該等股份轉為境外上市外資股(H股)。超額配發股份於2017年1月5日在香港聯交所主板開始上市及買賣。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 其他權益工具

於2015年1月，本公司發行2015年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣20億元。於2015年3月，本公司發行2015年第二期永續次級債券，發行規模為人民幣30億元。

以上兩期權益工具的相關發行條款如下：

- 以每5個計息年度為1個復位價週期，附設發行人續期選擇權，每個復位價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個復位價週期(即延續5年)，或全額兌付債券；
- 不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券；
- 附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集說明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；
- 清償順序位於本公司一般債務之後、先於本公司股權資本，除非本公司停業、倒閉或清算，投資者不能要求本公司加速償還債券的本金。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列示於財務狀況表權益中。

47 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(1) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 儲備(續)

(2) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》，本公司需要按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。

經股東大會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

(ii) 任意盈餘公積

在提取法定盈餘公積後，經年度股東大會批准，本公司可自行決定按中國企業會計準則所確定的淨利潤提取任意盈餘公積。經股東大會批准，本公司提取的任意盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。

(3) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。本集團在中國內地以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

(4) 投資重估儲備

投資重估儲備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(2017年12月31日：可供出售金融資產)的公允價值變動所產生的儲備。

(5) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(6) 未分配利潤

本公司未分配利潤為中國企業會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 現金及現金等價物

| | 2018年6月30日 | 2017年6月30日 |
|----------|-------------------|-------------------|
| 現金及銀行結餘 | 16,970,560 | 14,873,851 |
| 減：受限資金 | (50,112) | (99,726) |
| 現金及現金等價物 | <u>16,920,448</u> | <u>14,774,125</u> |

49 承諾事項和或有負債

(1) 資本性支出承諾

| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|---------|---------------|---------------|
| 已簽約但未撥付 | <u>23,594</u> | <u>29,740</u> |

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

(2) 經營性租賃承諾

於各資產負債表日，本集團通過經營性租賃合同租用了一些辦公用房，其中不可撤銷的經營性租賃合同的未來最低應支付的租金如下：

| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|------|------------------|------------------|
| 一年以內 | 317,176 | 342,887 |
| 一至二年 | 272,517 | 270,275 |
| 二至三年 | 209,062 | 219,985 |
| 三年以上 | <u>294,819</u> | <u>309,371</u> |
| 合計 | <u>1,093,574</u> | <u>1,142,518</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 承諾事項和或有負債

(3) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團管理層認為本集團沒有涉及重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

50 關聯方披露

(1) 與北京國有資本經營管理中心

於2018年6月30日，北京國有資本經營管理中心對本公司的持股比例和表決權比例為35.11%(2017年12月31日：37.04%)。

北京國有資本經營管理中心由北京市人民政府國有資產監督管理委員會出資設立，其是一家受中國政府控制的國有企業。

本集團與北京國有資本經營管理中心的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。主要交易及餘額的詳細情況如下：

| | 1月1日至6月30日止期間 | |
|----------------------|----------------|-------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 手續費及佣金收入 | 8 | 1,132 |
| 利息支出 | (6) | - |
| | <u>2</u> | <u>-</u> |
| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 100,713 | - |
| 應收利息 | 4,152 | - |
| 代理買賣證券款 | 5,237 | 231 |
| | <u>110,102</u> | <u>231</u> |

(2) 與中央匯金及其旗下公司

於2018年6月30日，中央匯金投資有限責任公司(簡稱「中央匯金」)對本公司的持股比例和表決權比例為31.21%(2017年12月31日：32.93%)。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，註冊地為中國北京。中央匯金經國務院授權對國有金融機構進行股權投資，不從事其他商業性經營活動。中央匯金代表中國政府依法行使對本公司的權利和義務。根據中央政府的指示，中央匯金對部分銀行及非銀行金融機構進行股權投資。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

50 關聯方披露(續)

(2) 與中央匯金及其旗下公司(續)

本集團與中央匯金及其旗下公司進行的日常業務交易，按正常商業條款進行。主要交易及餘額的詳細情況如下：

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------------------|-------------------|--------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 手續費及佣金收入 | 20,003 | 71,264 |
| 利息收入 | 108,746 | 111,727 |
| 手續費及佣金支出 | (13,897) | (19,490) |
| 利息支出 | (87,696) | (32,909) |
| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
| 資產 | | |
| 可供出售金融資產 | | 1,007,608 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 1,208,373 | |
| 為交易而持有的金融資產 | | 334,617 |
| 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 | | 230 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 1,623,241 | |
| 買入返售金融資產 | 485,650 | 137,200 |
| 衍生金融資產 | 57,817 | 20,809 |
| 代客戶持有之現金 | 7,955,665 | 6,694,184 |
| 現金及銀行結餘 | 961,355 | 1,098,211 |
| 應收利息 | 45,839 | 27,846 |
| 應收賬款 | 16,038 | — |
| 其他資產 | 5,231 | 7,633 |
| 負債 | | |
| 代理買賣證券款 | 53,072 | 7,509 |
| 衍生金融負債 | 1,533 | 900 |
| 賣出回購款金融資產款 | 6,608,800 | 3,267,750 |
| 應付利息 | 5,525 | 19,660 |
| 短期借款 | 838,125 | — |
| 拆入資金 | — | 900,000 |
| 應付款項 | 265,222 | 313,934 |
| 其他負債 | 46,257 | — |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

50 關聯方披露(續)

(3) 與政府相關主體

根據「國際會計準則第24號關聯方披露」的規定，受中國政府控制、共同控制的政府相關的實體及他們的子公司(以下簡稱「政府相關實體」)也視為本集團的關聯方。

本集團的一部分業務活動是與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。

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

(4) 與其他主要權益持有者及其關聯方

本集團與其他主要權益持有者及其關聯方的主要交易及餘額的詳細情況如下：

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------|---------------|---------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 手續費及佣金收入 | 14,498 | 8,936 |
| 手續費及佣金支出 | (12,859) | (8,527) |
| 利息收入 | 28,106 | 1,666 |
| 利息支出 | (14,658) | (1,341) |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

50 關聯方披露(續)

(4) 與其他主要權益持有者及其關聯方(續)

| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|--------------------------|------------------|-------------|
| 資產 | | |
| 為交易而持有的金融資產 | | 333,924 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 185,296 | |
| 可供出售金融資產 | | 824,447 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 876,290 | |
| 買入返售金融資產 | - | 184,572 |
| 衍生金融資產 | 2,288 | - |
| 代客戶持有之現金 | 1,361,753 | 1,412,160 |
| 現金及銀行結餘 | 846,416 | 669,879 |
| 應收利息 | 20,978 | 9,567 |
| 應收款項 | 5,873 | 963 |
| 負債 | | |
| 賣出回購金融資產款 | 905,700 | - |
| 代理買賣證券款 | 176,946 | 115,760 |
| 衍生金融負債 | 7,158 | 1,336 |
| 短期借款 | 284,514 | 320,491 |
| 應付利息 | 1,220 | 1,049 |
| 應付款項 | 1 | 458 |

(5) 與本集團投資的聯營企業

本集團與聯營企業的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。管理層認為本集團與聯營企業的交易並不重大。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

50 關聯方披露(續)

(6) 關鍵管理人員

關鍵管理人員指有職權及責任直接或間接規劃、指示及控制本集團經營活動的人士，包括董事會及監事會成員以及其他高級管理人員。

支付給本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------|---------------|---------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 工資、獎金及津貼 | 41,672 | 14,713 |
| 職工福利 | 1,386 | 1,274 |
| 定額福利供款計劃 | 842 | 773 |
| 合計 | <u>43,900</u> | <u>16,760</u> |

51 公允價值及公允價值層次

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

第一層次： 輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次： 輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次： 輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過一些估值技術或者詢價來確定公允價值。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 公允價值及公允價值層次(續)

本集團在估值技術中使用的主要參數包括目標價格、利率、匯率、波動水平、相關性及交易對手信用差價等，均為可觀察到的且可從公開市場獲取的參數。

對於本集團持有的未上市股權(私募股權)、未流通股權、資產支持證券次級及部分場外衍生合約，管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值。估值技術包括現金流折現法、市場法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層次。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率等。於2018年6月30日以及2017年12月31日，因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

(1) 以公允價值計量的金融工具

| | 2018年6月30日 | | | |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|
| | 第一層次 | 第二層次 | 第三層次 | 合計 |
| 以公允價值計量其他變動 | | | | |
| 計入損益的金融資產 | | | | |
| (按照要求必須分類為此) | | | | |
| — 債務工具 | 7,662,524 | 23,508,309 | — | 31,170,833 |
| — 權益投資 | 3,181,234 | 813,524 | 1,731,896 | 5,726,654 |
| — 基金投資 | 2,362,159 | 43,978 | — | 2,406,137 |
| — 其他 | — | 12,094,046 | 805,195 | 12,899,241 |
| 小計 | 13,205,917 | 36,459,857 | 2,537,091 | 52,202,865 |
| 衍生金融資產 | 3,824 | 291,429 | 824,760 | 1,120,013 |
| 以公允價值計量其他變動計入 | | | | |
| 其他綜合收益的金融資產 | | | | |
| — 債務工具 | 315,156 | 28,546,854 | — | 28,862,010 |
| — 權益工具 | — | 3,270,995 | — | 3,270,995 |
| 小計 | 315,156 | 31,817,849 | — | 32,133,005 |
| 資產合計 | 13,524,897 | 68,569,135 | 3,361,851 | 85,455,883 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具(續)

| | 2018年6月30日 | | | |
|-----------------------------------|------------|-----------|--------|-----------|
| | 第一層次 | 第二層次 | 第三層次 | 合計 |
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債 | | | | |
| — 為交易目的而持有的 金融負債 | — | 952,584 | — | 952,584 |
| — 指定為以公允價值計量 且其變動計入損益的金 融負債 | — | — | 13,621 | 13,621 |
| 小計 | — | 952,584 | 13,621 | 966,205 |
| 衍生金融負債 | 7,655 | 127,614 | 83,623 | 218,892 |
| 負債合計 | 7,655 | 1,080,198 | 97,244 | 1,185,097 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具(續)

| | 2017年12月31日 | | | 合計 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 第一層次 | 第二層次 | 第三層次 | |
| 為交易而持有的金融資產 | | | | |
| — 債務工具 | 7,025,061 | 15,465,642 | — | 22,490,703 |
| — 權益投資 | 3,232,916 | 1,062,201 | — | 4,295,117 |
| — 基金投資 | 908,104 | — | — | 908,104 |
| — 其他 | 274 | 4,601,767 | 45,950 | 4,647,991 |
| 小計 | 11,166,355 | 21,129,610 | 45,950 | 32,341,915 |
| 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 | 140,193 | 166,991 | — | 307,184 |
| 衍生金融資產 | 6,734 | 95,121 | 18,529 | 120,384 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| — 債務工具 | 163,086 | 26,523,946 | — | 26,687,032 |
| — 權益投資 | 386,106 | 163,617 | 80,840 | 630,563 |
| — 基金投資 | 438,470 | 47,125 | — | 485,595 |
| — 其他 | — | 10,521,139 | 311,625 | 10,832,764 |
| 小計 | 987,662 | 37,255,827 | 392,465 | 38,635,954 |
| 資產合計 | <u>12,300,944</u> | <u>58,647,549</u> | <u>456,944</u> | <u>71,405,437</u> |
| 為交易而持有的金融負債 | — | 126,780 | — | 126,780 |
| 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 | — | — | 11,640 | 11,640 |
| 衍生金融負債 | 6,041 | 181,579 | 97,664 | 285,284 |
| 負債合計 | <u>6,041</u> | <u>308,359</u> | <u>109,304</u> | <u>423,704</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 公允價值及公允價值層次(續)

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各期/年的變動情況：

| | 截至2018年6月30日止六個月期間 | | | | |
|--------------------------|--|---|------------------|-------------------------|------------------|
| | 為交易而持有的金融資產(原金融工具準則)/以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此)(新金融工具準則) | 可供出售金融資產(原金融工具準則)/以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(新金融工具準則) | 衍生金融資產 | 指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 | 衍生金融負債 |
| 2017年12月31日 | 45,950 | 392,465 | 18,529 | 11,640 | 97,664 |
| 新金融工具調整 | 1,453,478 | (392,465) | - | - | - |
| 2018年1月1日 | 1,499,428 | - | 18,529 | 11,640 | 97,664 |
| 本期損益影響合計 | 16,030 | - | 1,027,293 | 1,981 | 137,670 |
| 增加 | 1,156,183 | - | 9,356 | - | 303,076 |
| 減少 | (134,550) | - | (230,418) | - | (454,787) |
| 2018年6月30日 | <u>2,537,091</u> | <u>-</u> | <u>824,760</u> | <u>13,621</u> | <u>83,623</u> |
| 期末持有資產於本期確認 在利潤表的損益金額 | <u>16,030</u> | <u>-</u> | <u>1,027,293</u> | <u>(1,981)</u> | <u>(137,670)</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 公允價值及公允價值層次(續)

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況(續)

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各期/年的變動情況(續)：

| | 2017年 | | | | |
|--------------------------|---------------------|----------------|----------------|---|----------------|
| | 為交易而 持有的 金融資產 | 可供出售 金融資產 | 衍生 金融資產 | 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 | 衍生 金融負債 |
| 2016年12月31日 | - | 304,884 | 2,718 | 9,938 | 25,618 |
| 本年損益影響合計 | - | 95,184 | (3,254) | 1,702 | (161,029) |
| 本年其他綜合收益影響合計 | - | (123,283) | - | - | - |
| 增加 | 45,950 | 357,465 | 20,818 | - | 598,832 |
| 減少 | - | (184,420) | (1,753) | - | (365,757) |
| 自第三層次轉入第一層次 | - | (27,365) | - | - | - |
| 自第三層次轉入第二層次 | - | (30,000) | - | - | - |
| 2017年12月31日 | <u>45,950</u> | <u>392,465</u> | <u>18,529</u> | <u>11,640</u> | <u>97,664</u> |
| 年末持有資產於本年確認在利 潤表的損益金額 | <u>-</u> | <u>95,184</u> | <u>(3,254)</u> | <u>(1,702)</u> | <u>161,029</u> |

(3) 第三層次公允價值計量的重要不可觀察輸入值

就第三層次金融工具而言，價格採用可比公司法、現金流量折現法及布萊克斯科爾斯期權定價模型進行釐定。將公允價值歸為第三層次的判斷主要是基於不可觀察輸入值對計量整體公允價值的重要性釐定。其中，重要不可觀察數值主要有目標公司財務數據、風險調整折現率及標的資產的價格波動率。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 公允價值及公允價值層次(續)

(4) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2018年6月30日止六個月期間及截至2017年12月31日止年度，本集團不存在公允價值第一層次及第二層次之間轉換。

(5) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債

下表列示了在合併資產負債表中不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值以及相應的公允價值。賬面價值和公允價值相近的金融資產和金融負債，例如：買入返售款項、存出保證金、融出資金、應收款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、代理買賣證券款、賣出回購款項、拆入資金、短期借款和應付短期融資款未包括於下表中。

於2018年6月30日，以攤餘成本計量的金融資產的賬面價值以及相應的公允價值請見(附註21)，於2017年12月31日，持有至到期金融資產的賬面價值以及相應的公允價值請見(附註20)，已發行債券(包括一年內到期的已發行債券)的賬面價值以及相應的公允價值如下：

| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|----------------------|------------|-------------|
| 已發行債券(包括一年內到期的已發行債券) | | |
| — 賬面價值 | 32,833,196 | 30,872,761 |
| — 公允價值 | 32,788,473 | 30,383,102 |

52 金融工具風險管理

概況

管理層認為，有效的風險管理對於公司的成功運營至關重要。因此，本公司設計了一套風險管理與控制體系，以衡量、監控和管理在經營過程中產生的財務風險，主要包括信用風險、流動性風險、市場風險與操作風險。

52 金融工具風險管理(續)

風險管理組織架構

董事會

公司董事會是風險管理工作的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務或管理的一線風險控制；公司建立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

董事會是公司風險管理工作的最高決策機構，對公司風險管理的戰略及政策、內部控制安排、處理公司重大風險事項等做出決策。

董事會風險管理委員會對公司的總體風險進行監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃。風險管理委員會制定公司總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

經營管理層

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受風險等進行一般決策，對完善公司內部控制的制度、控制措施等做出決策。

公司執行委員會另設公司風險管理委員會，審議並擬定公司風險偏好、容忍度、主要風險限額並提交公司決策，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批公司風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

公司設首席風險官，擔任公司風險管理委員會主任委員，全面負責風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險管理組織架構(續)

部門、分支機構、子公司

公司各部門、各分支機構、各子公司在其職責範圍內，貫徹執行公司各項決定、規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制；公司每一員工履行自己的工作職責，執行公司各項制度，進行日常風險控制。

公司專門設置負責公司風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責公司內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制公司法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

另外，公司根據投資銀行業務風險管理需要，結合監管要求，於2018年上半年成立內核部，通過公司層面審核的形式對公司投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責。

風險管理運行情況

公司風險管理部與業務管理部門共同識別各業務與管理活動中的主要風險，發佈《風險目錄和關鍵控制列表》；結合業務變化情況和監測結果，不斷修改《風險目錄和關鍵控制列表》。

公司建立事前風險控制機制。公司風險管理委員會針對各主要業務線制訂具體風險限額和風控標準，明確風險控制流程；風險管理部、法律合規部參與重要項目、業務系統的事前審核評估並獨立發表意見；風險管理部對業務系統重要風控參數直接進行管控，對金融工具估值模型上線前進行獨立驗證。

風險管理部制訂主要業務和管理的風險監測流程和監測指標，其中，經紀業務、自營業務、證券金融業務、資產管理業務風險監測指標以及淨資本等風險控制指標通過監控系統進行監測，其他業務或管理主要依靠定期與不定期現場監測、風險信息報送、數據調閱、例會溝通等方式監測。

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險管理運行情況(續)

風險管理部制定風險評估操作流程，確定各類風險的主要評估方法和風險定性定量分級標準。風險管理部日常對風險事項進行風險級別評定，定期對主要業務風險控制情況進行評估，年終通過各部門和分支機構的風險控制過程狀況、風險事件情況及風險事故發生情況綜合評價，評價結果作為績效考核評價的重要組成部分。

公司制定了市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等各類風險管控指引，指導和規範各業務條線應對風險。公司建立危機處理機制和程序，針對各項業務，制定切實有效的應急應變措施和預案，特別對流動性危機、交易系統事故等重點風險和突發事件，建立了應急處理機制並定期不定期進行演練。

風險管理部建立風險信息和重大風險預警的信息傳遞機制。公司建立風險信息管理機制，開展風險信息傳送、管理及重大風險預警工作；風險管理部制定風險信息報送與風險預警操作流程，各部門、各分支機構向風險管理部報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部管理風險信息，綜合分析公司的各種風險信息，發現風險控制的弱點與漏洞，提出完善風險控制的建議，及時向公司首席風險官以及公司經營管理層或風險管理委員會報告重大風險，同時及時向相關部門傳遞風險信息，並跟蹤風險處置情況；風險管理部根據風險識別、監測、評估情況，形成風險報告和風控意見書，向涉及部門以及公司經營管理層報告；通過跟蹤相關部門對風險報告提出的風控意見的落實情況，持續監測風險和風險控制情況。

風險分析及控制狀況

在日常經營活動中涉及的財務風險主要包括市場風險、流動性風險、信用風險與操作風險。公司制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的機制及信息技術系統持續管控上述各類風險。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.1 信用風險

信用風險是指交易對手、債務融資工具發行人(或融資方)未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。

信用風險主要來自四個方面：一是證券金融業務的信用風險，指由於融資融券客戶、約定式購回證券交易業務客戶或股票質押回購交易客戶違約給公司帶來損失的風險；二是債券投資的違約風險，即所投資債券之發行人或交易對手出現違約、拒絕支付到期本息，導致資產損失和收益變化的風險；三是與客戶進行的櫃檯衍生品交易，若客戶出現違約，不能提交足額保證金或支付交收資金；四是代理客戶買賣證券及進行的衍生品交易，若沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，公司有責任代客戶進行結算而造成損失。

證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供虛假徵信資料、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定，客戶提供的擔保物價值下跌、擔保物資產涉及法律糾紛等。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。

債券投資相關的信用風險主要包括交易對手違約、信用產品發行人違約或發行人信用水平下降等方面。公司實施交易對手評級與授信制度、黑名單制度，控制交易對手信用風險，並設定信用產品最低評級、單一客戶最大信用敞口等信用風險限額控制債項信用風險。

為控制櫃檯衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、平倉制度，控制客戶信用風險敞口在限額內。

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。公司嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對於融資回購客戶，通過設定標準券留存比例、最大放大倍數等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強平制度等控制客戶信用風險。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.1 信用風險(續)

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口：

| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|---------------------------|--------------------|-------------|
| 可供出售金融資產 | | 34,398,142 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 28,862,010 | |
| 以攤餘成本計量的金融資產 | 376,162 | |
| 持有至到期投資 | | 578,568 |
| 買入返售款項 | 26,184,018 | 26,065,076 |
| 存出保證金 | 2,156,228 | 2,228,778 |
| 融出資金 | 37,077,997 | 47,821,230 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 46,037,730 | |
| 為交易而持有的金融資產 | | 27,866,531 |
| 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 | | 166,991 |
| 衍生金融資產 | 1,120,013 | 120,384 |
| 代客戶持有之現金 | 41,751,620 | 39,740,852 |
| 銀行結餘 | 16,970,491 | 11,227,807 |
| 其他 | 4,646,423 | 3,891,098 |
| 最大信用風險敞口總額 | 205,182,692 | 194,105,457 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.1 信用風險(續)

本集團納入預期信用損失減值評估範圍的金融工具的信用風險敞口按損失所處階段劃分如下：

(i) 買入返售款項減值準備

| | 預期信用損失階段 | | | 合計 |
|---------------------|------------------|-----------------|----------------------------------|---------|
| | 第1階段 | 第2階段 | 第3階段 | |
| | 未來12個月 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值) | |
| 2018年1月1日(附註3.4(3)) | 44,497 | — | — | 44,497 |
| 本期計提 | — | — | — | — |
| 本期轉回 | (1,636) | — | — | (1,636) |
| 本期轉銷 | — | — | — | — |
| 外匯及其他變動 | (2) | — | — | (2) |
| 2018年6月30日 | 42,859 | — | — | 42,859 |

(ii) 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準備

| | 預期信用損失階段 | | | 合計 |
|---------------------|------------------|-----------------|----------------------------------|-------|
| | 第1階段 | 第2階段 | 第3階段 | |
| | 未來12個月 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值) | |
| 2018年1月1日(附註3.4(3)) | 4,138 | 253 | — | 4,391 |
| 本期計提 | 17 | 2,677 | 637 | 3,331 |
| 本期轉回 | (258) | (252) | — | (510) |
| 本期轉銷 | — | — | — | — |
| 外匯及其他變動 | — | — | — | — |
| 2018年6月30日 | 3,897 | 2,678 | 637 | 7,212 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.1 信用風險(續)

(iii) 融出資金減值準備

| | 預期信用損失階段 | | | 合計 |
|---------------------|------------------|-----------------|----------------------------------|----------------|
| | 第1階段 | 第2階段 | 第3階段 | |
| | 未來12個月 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值) | |
| 2018年1月1日(附註3.4(3)) | 116,742 | — | 4,255 | 120,997 |
| 本期計提 | 19,595 | 61,954 | 170,477 | 252,026 |
| 本期轉回 | — | — | — | — |
| 本期轉銷 | — | — | — | — |
| 外匯及其他變動 | 242 | — | — | 242 |
| 2018年6月30日 | <u>136,579</u> | <u>61,954</u> | <u>174,732</u> | <u>373,265</u> |

(iv) 以攤餘成本計量的金融資產減值準備

| | 預期信用損失階段 | | | 合計 |
|---------------------|------------------|-----------------|----------------------------------|---------------|
| | 第1階段 | 第2階段 | 第3階段 | |
| | 未來12個月 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值) | |
| 2018年1月1日(附註3.4(3)) | 12,283 | — | — | 12,283 |
| 本期計提 | 265 | — | — | 265 |
| 本期轉回 | — | — | — | — |
| 本期轉銷 | — | — | — | — |
| 外匯及其他變動 | 115 | — | — | 115 |
| 2018年6月30日 | <u>12,663</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>12,663</u> |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.1 信用風險(續)

(v) 壞賬準備

| | 預期信用損失階段 | | | 合計 |
|------------|------------------|-----------------|----------------------------------|---------------|
| | 第1階段 | 第2階段 | 第3階段 | |
| | 未來12個月 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值) | |
| 2018年1月1日 | 1,050 | 26,272 | 12,015 | 39,337 |
| 本期計提 | 2,821 | — | — | 2,821 |
| 本期轉回 | — | — | — | — |
| 本期轉銷 | (2,821) | — | — | (2,821) |
| 外匯及其他變動 | 5 | — | — | 5 |
| 2018年6月30日 | <u>1,055</u> | <u>26,272</u> | <u>12,015</u> | <u>39,342</u> |

52.2 流動性風險

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

本公司建立了分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確公司董事會、經營管理層、業務部門在流動性風險控制方面的職責權限。公司建立了嚴格的自有資金管理辦法，對外負債、擔保以及投資都嚴格按照管理辦法執行，逐步實施流動性風險限額管理，並建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化。在業務方面，已經建立了證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準，有效控制證券的市場流動性風險。公司按照監管要求實施流動性覆蓋率和淨穩定資金率的計算，各指標在安全區間。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.2 流動性風險(續)

本公司設立有專職部門資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資渠道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。通過建立分級流動性儲備制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控機制。另外，公司正在不斷增加流動性管理系統方面的建設，預期在流程管理、資金調配和頭寸監控等方面都能夠更進一步提升信息化和自動化的水平。公司自2016年起試行內部資金轉移定價(FTP)制度，在公司內部通過市場化機制促使各業務線合理進行資產負債配置，控制公司流動性風險。

於各報告期末/年末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

| | 2018年6月30日 | | | | | 合計 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|
| | 逾期/ 實時償還 | 3個月內 | 3個月至1年 | 1至5年 | 5年以上 | |
| 代理買賣證券款 | 43,308,376 | - | - | - | - | 43,308,376 |
| 衍生金融負債 | 210,756 | 813 | 7,304 | 19 | - | 218,892 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 | - | 953,149 | - | 13,621 | - | 966,770 |
| 賣出回購款項 | - | 33,989,703 | 1,480,793 | - | - | 35,470,496 |
| 拆入資金 | - | 5,128,917 | 4,103,133 | - | - | 9,232,050 |
| 短期借款 | - | 2,719,615 | - | - | - | 2,719,615 |
| 應付短期融資款 | - | 16,427,091 | 11,844,266 | - | - | 28,271,357 |
| 已發行債券 | - | 363,679 | 922,603 | 29,361,679 | - | 30,647,961 |
| 其他負債 | 5,399,584 | 5,468,818 | 6,616,937 | 53,097 | 554 | 17,538,990 |
| 合計 | <u>48,918,716</u> | <u>65,051,785</u> | <u>24,975,036</u> | <u>29,428,416</u> | <u>554</u> | <u>168,374,507</u> |
| 以淨額交割的衍生金融負債 | <u>210,756</u> | <u>774</u> | <u>7,304</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>218,834</u> |
| 以總額交割的衍生金融負債 | <u>-</u> | <u>39</u> | <u>-</u> | <u>19</u> | <u>-</u> | <u>58</u> |
| 應收合約條款 | - | - | - | - | - | - |
| 應付合約條款 | - | 39 | - | 19 | - | 58 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.2 流動性風險(續)

於各報告期末/年末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示(續)：

| | 2017年12月31日 | | | | | 合計 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|
| | 逾期/ 實時償還 | 3個月內 | 3個月至1年 | 1至5年 | 5年以上 | |
| 代理買賣證券款 | 41,416,503 | - | - | - | - | 41,416,503 |
| 衍生金融負債 | 276,347 | 12 | 3,338 | 5,587 | - | 285,284 |
| 為交易而持有的金融負債 | - | 126,840 | - | - | - | 126,840 |
| 指定為已公允價值計量且其變動計入當期損益的 | | | | | | |
| 金融負債 | - | - | - | 11,640 | - | 11,640 |
| 賣出回購款項 | - | 20,705,875 | 8,752,291 | - | - | 29,458,166 |
| 拆入資金 | - | 11,097,797 | 3,077,350 | - | - | 14,175,147 |
| 短期借款 | - | 2,122,985 | - | - | - | 2,122,985 |
| 應付短期融資款 | - | 14,062,313 | 14,615,607 | - | - | 28,677,920 |
| 已發行債券 | - | 79,173 | 966,843 | 25,783,874 | - | 26,829,890 |
| 其他負債 | 4,888,460 | 6,303,265 | 8,008,571 | 30,437 | 554 | 19,231,287 |
| 合計 | <u>46,581,310</u> | <u>54,498,260</u> | <u>35,424,000</u> | <u>25,831,538</u> | <u>554</u> | <u>162,335,662</u> |
| 以淨額交割的衍生金融負債 | 276,347 | 6 | 3,338 | 5,587 | - | 285,278 |
| 以總額交割的衍生金融負債 | - | 6 | - | - | - | 6 |
| 應收合約條款 | - | - | - | - | - | - |
| 應付合約條款 | - | 6 | - | - | - | 6 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.3 市場風險

市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險。市場風險主要包括股票價格風險、利率風險、外匯風險和其他價格風險。

針對市場風險，公司建立健全的風險管理組織架構，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期對評估自營業務線風險承擔水平及風險控制效果，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。

(1) 風險價值(VaR)

公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險的工具，風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本公司根據歷史資料計算公司的VaR(置信水平為95%，持有期為10個交易日)。雖然VaR分析是衡量市場風險的重要工具，但VaR模型主要依賴歷史數據的相關信息，因此存在一定限制，不一定能準確預測風險因素未來的變化，特別是難以反映市場最極端情況下的風險。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

| | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|-----------|------------|-------------|
| 股價敏感型金融工具 | 100,784 | 25,377 |
| 利率敏感型金融工具 | 193,476 | 237,622 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.3 市場風險(續)

(1) 風險價值(VaR)(續)

另外，為維護市場穩定，本公司向中國證券金融股份有限公司專戶出資，約定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，並由該公司統一運作與投資管理。該項投資也存在一定市場風險，因無法準確測算，未納入上述風險價值指標計算。

(2) 利率風險

本公司面臨的利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率的不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本公司利率風險的主要來源。

本公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變、市場整體利率發生平行移動且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

本集團的利率敏感性分析如下：

| 收入敏感性 | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
|---------|------------|-------------|
| 利率基點變化 | | |
| 上升25個基點 | (158,272) | (120,103) |
| 下降25個基點 | 159,621 | 121,122 |
| 權益敏感性 | | |
| 利率基點變化 | | |
| 上升25個基點 | (140,252) | (173,675) |
| 下降25個基點 | 141,828 | 175,859 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.3 市場風險(續)

(3) 外匯風險

在外匯風險方面，本集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，截至2018年6月30日，外匯敞口約為人民幣15.26億元。集團通過限定外幣資產、負債規模以及設定海外公司自營投資止損限額等管理外匯風險。在本集團收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易，外幣業務在本集團中所佔比例並不重大。由於外幣在本集團資產負債及收入結構中所佔比例較低，本集團認為匯率風險對本集團目前的經營影響總體上並不重大。

(4) 其他價格風險

其他價格風險是指除股票價格、利率和外匯價格以外的市場價格因素波動導致公司投資組合公允價值下降的風險，主要是商品價格因素。本公司的投資結構以權益類證券及其衍生品業務和固定收益業務為主，其他價格因素相關業務包括黃金交易，公司以提供流動性服務和套利交易為主，並利用黃金T+D交易、黃金期貨交易等進行套期保值，目前黃金組合規模所佔比例非常小，風險敞口極小。本集團認為其他價格風險對本集團目前的經營影響並不重大。

52.4 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本集團的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 支持本集團的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 遵守中國法規的資本要求。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

52.4 資本管理(續)

中國證監會於2016年頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)(「管理辦法」)，並於2016年10月1日起施行。根據管理辦法，本公司需持續符合下列風險控制指標標準：

- 風險覆蓋率不得低於100%；
- 資本槓桿率不得低於8%；
- 流動性覆蓋率不得低於100%；
- 淨穩定資金率不得低於100%；

風險覆蓋率 = 淨資本 / 各項風險資本準備之和 × 100%；

資本槓桿率 = 核心淨資本 / 表內外資產總額 × 100%；

流動性覆蓋率 = 優質流動性資產 / 未來30天現金淨流出量 × 100%；

淨穩定資金率 = 可用穩定資金 / 所需穩定資金 × 100%。

核心淨資本指淨資產扣除「管理辦法」所指若干類別資產的風險調整。

53 期後事項

(1) 發行公司債券

- 於2018年7月，本公司非公開發行了面值人民幣35億元公司債(「18信投F3」)，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.86%，單利按年計息，每年付息一次。本期債券為無擔保債券。
- 於2018年7月，本公司非公開發行了面值人民幣25億元公司債(「18信投F4」)，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.84%，單利按年計息，每年付息一次。本期債券為無擔保債券。

(2) 股利分配

於2018年8月24日，董事會提議本公司2017年度採用現金分紅方式，以2018年6月30日的股本總數7,646,385,238股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅)，擬派發現金紅利總額為人民幣1,376,349,342.84元(含稅)，佔2017年度合併報表歸屬於母公司普通股股東淨利潤的36.98%，剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。該分配方案尚待股東大會批准。



中信建投证券股份有限公司
CSC FINANCIAL CO., LTD.