

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的會計師報告全文，以供收錄於本招股書。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股書及申報會計師」的要求編製，並以本公司董事及保薦人為收件人。



羅兵咸永道

敬啟者：

本所（以下簡稱「我們」）謹此就中原證券股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的財務資料作出報告，該財務資料包括於2011年、2012年及2013年12月31日的合併財務狀況表、貴公司於2011年、2012年及2013年12月31日的財務狀況表及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年（「有關期間」）的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。該財務資料由貴公司董事編製，並載於貴公司於2014年6月11日就貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次上市而刊發的招股書（「招股書」）的附錄一第I節至III節內。

經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准，貴公司於2002年11月8日在中華人民共和國河南省成立為股份有限公司。

於本報告日，貴公司直接及間接持有於下文第II節附註23所載之附屬公司的權益。

貴公司董事已根據中國財政部頒佈的中華人民共和國企業會計準則（「企業會計準則」）編製貴集團於有關期間的合併財務報表（「合併財務報表」）。貴公司董事須負責根據企業會計準則編製合併財務報

表，以令其作出真實而公平的反映。按照與 貴公司另行訂立的業務約定書之條款，信永中和會計師事務所（特殊普通合伙）已根據中國註冊會計師協會頒佈的中國註冊會計師審計準則審計合併財務報表。

以下所示根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製的財務資料乃基於 貴公司已出具的合併財務報表作出合適調整後編製而得。

董事對財務資料的責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股書及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言，財務資料已真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2011年、2012年及2013年12月31日的事務狀況，以及 貴集團截至該日止有關期間的業績和現金流量。

I 貴集團財務資料

以下為 貴公司董事編製 貴集團於2011年、2012年及2013年12月31日以及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年的財務資料（「財務資料」）：

合併綜合收益表

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年	2012年	2013年
收入				
— 佣金及手續費收入	5	821,968	737,213	953,332
— 利息收入	6	133,974	142,798	286,656
— 淨投資收益／(損失)	7	(62,144)	321,356	158,627
		893,798	1,201,367	1,398,615
其他收入及收益	8	72,507	17,083	35,984
收入及其他收益總額		966,305	1,218,450	1,434,599
支出				
佣金及手續費支出	9	(146,669)	(131,383)	(113,090)
利息支出	10	(42,645)	(67,440)	(127,433)
僱員成本	11	(338,384)	(440,490)	(516,725)
折舊及攤銷	12	(66,911)	(57,793)	(67,116)
其他經營支出	13	(239,760)	(256,331)	(264,062)
減值轉回／(損失)	14	5,088	(7,909)	(7,938)
總支出		(829,281)	(961,346)	(1,096,364)
所得稅前利潤		137,024	257,104	338,235
所得稅支出	15	(44,242)	(73,855)	(99,808)
年度利潤		92,782	183,249	238,427

合併綜合收益表(續)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年	2012年	2013年
其他綜合收益				
可重新分類至損益的項目：				
可供出售金融資產				
— 公允價值變動	37	(55,053)	(5,484)	(3,157)
— 公允價值變動產生的所得稅影響	37	13,764	1,370	788
— 計入綜合收益表的收益／(損失)的 重新分類調整淨額	37	(1,128)	28,678	15,274
年度其他綜合收益／(損失)， 稅後淨額		(42,417)	24,564	12,905
綜合收益總額		50,365	207,813	251,332
下列各方應佔利潤：				
— 貴公司股東		92,702	182,783	252,937
— 非控制性權益	16	80	466	(14,510)
		92,782	183,249	238,427
下列各方應佔綜合收益總額：				
— 貴公司股東		50,285	207,347	265,842
— 非控制性權益		80	466	(14,510)
		50,365	207,813	251,332
年度 貴公司股東 應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)				
基本／攤薄	17	0.05	0.09	0.12
股利	18	447,373	—	—

合併財務狀況表

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
資產				
非流動資產				
物業及設備.....	19	252,565	242,040	225,808
投資物業.....	20	26,558	30,290	30,819
商譽.....	21	7,269	7,269	7,269
無形資產.....	22	26,372	32,394	46,805
其他非流動資產.....	24	59,216	52,414	37,881
可供出售金融資產.....	25	56,102	89,092	40,096
遞延所得稅資產.....	26	47,289	57,076	71,237
存出保證金.....	27	199,694	272,743	412,988
非流動資產總額.....		675,065	783,318	872,903
流動資產				
其他流動資產.....	28	183,172	198,900	256,074
融資客戶應收款項.....	29	–	210,817	2,259,463
可供出售金融資產.....	25	373,166	82,826	391,074
買入返售金融資產款.....	30	860,000	498,350	793,086
衍生金融資產.....	31	–	–	–
交易性金融資產.....	32	3,358,049	3,399,539	3,438,994
結算備付金.....	33	511,729	662,316	1,104,844
代經紀業務客戶持有之現金.....	34	4,593,042	4,369,765	3,962,749
現金及銀行結餘.....	35	433,097	997,653	570,418
流動資產總額.....		10,312,255	10,420,166	12,776,702
資產總額.....		10,987,320	11,203,484	13,649,605
權益及負債				
貴公司股東應佔權益				
股本.....	36	2,033,516	2,033,516	2,033,516
儲備.....	37	764,031	842,817	936,200
留存盈利.....		820,606	949,167	1,121,626
貴公司股東應佔權益總額.....		3,618,153	3,825,500	4,091,342
非控制性權益.....		8,691	13,157	83,940
權益總額.....		3,626,844	3,838,657	4,175,282

合併財務狀況表(續)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債	26	—	2,754	252
非流動負債總額		—	2,754	252
流動負債				
其他流動負債	39	161,224	254,731	388,322
指定以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	40	—	—	707,437
應付稅款	41	45,546	139,869	87,953
應付其他金融機構款項	42	—	—	400,000
賣出回購金融資產款	43	1,903,940	1,758,905	2,096,288
應付短期融資券	44	—	—	800,000
衍生金融負債	31	—	—	—
應付經紀業務客戶賬款	45	5,249,766	5,208,568	4,994,071
流動負債總額		7,360,476	7,362,073	9,474,071
負債總額		7,360,476	7,364,827	9,474,323
權益及負債總額		10,987,320	11,203,484	13,649,605
流動資產淨值		2,951,779	3,058,093	3,302,631
資產總額減流動負債		3,626,844	3,841,411	4,175,534

財務狀況表

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
資產				
非流動資產				
物業及設備.....	19	242,310	230,511	213,672
投資物業.....	20	34,631	39,151	38,459
無形資產.....	22	24,611	30,680	35,884
於附屬公司的投資.....	23	109,562	309,562	411,562
其他非流動資產.....	24	58,684	51,575	36,434
可供出售金融資產.....	25	54,702	67,692	66,384
遞延所得稅資產.....	26	47,033	56,061	70,381
存出保證金.....	27	109,952	107,863	198,672
非流動資產總額		<u>681,485</u>	<u>893,095</u>	<u>1,071,448</u>
流動資產				
其他流動資產.....	28	211,060	203,409	246,593
融資客戶應收款項.....	29	-	210,817	2,259,463
可供出售金融資產.....	25	373,166	82,826	108,421
買入返售金融資產款.....	30	860,000	498,350	625,986
衍生金融資產.....	31	-	-	-
交易性金融資產.....	32	3,358,049	3,399,539	3,025,422
結算備付金.....	33	422,761	509,977	994,425
代經紀業務客戶持有之現金.....	34	4,498,967	4,259,042	3,715,944
現金及銀行結餘.....	35	322,262	718,118	296,295
流動資產總額		<u>10,046,265</u>	<u>9,882,078</u>	<u>11,272,549</u>
資產總額		<u><u>10,727,750</u></u>	<u><u>10,775,173</u></u>	<u><u>12,343,997</u></u>
權益及負債				
股本.....	36	2,033,516	2,033,516	2,033,516
儲備.....	37	764,031	842,817	930,983
留存盈利.....		843,878	970,389	1,158,171
權益總額		<u><u>3,641,425</u></u>	<u><u>3,846,722</u></u>	<u><u>4,122,670</u></u>

財務狀況表(續)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債	26	–	2,754	252
其他非流動負債	38	–	–	25,300
非流動負債總額		–	2,754	25,552
流動負債				
其他流動負債	39	153,592	240,786	355,245
應付稅款	41	44,388	137,717	84,854
應付其他金融機構款項	42	–	–	400,000
賣出回購金融資產款	43	1,903,940	1,758,905	2,096,288
應付短期融資券	44	–	–	800,000
衍生金融負債	31	–	–	–
應付經紀業務客戶賬款	45	4,984,405	4,788,289	4,459,388
流動負債總額		7,086,325	6,925,697	8,195,775
負債總額		7,086,325	6,928,451	8,221,327
權益及負債總額		10,727,750	10,775,173	12,343,997
流動資產淨值		2,959,940	2,956,381	3,076,774
資產總額減流動負債		3,641,425	3,849,476	4,148,222

合併權益變動表

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	貴公司股東應佔							非控制性 權益	權益總額
	股本	盈餘公積	一般準備	交易 風險準備	可供出售 金融資產 重估準備	留存盈利			
	(附註36)	(附註37)	(附註37)	(附註37)	(附註37)				
2011年1月1日結餘	2,033,516	260,144	260,144	255,390	1,367	1,204,680	8,611	4,023,852	
年度利潤	-	-	-	-	-	92,702	80	92,782	
年度其他綜合收益 (附註37)	-	-	-	-	(42,417)	-	-	(42,417)	
年度綜合收益總額	-	-	-	-	(42,417)	92,702	80	50,365	
確認為分派的股利	-	-	-	-	-	(447,373)	-	(447,373)	
提取盈餘公積	-	9,801	-	-	-	(9,801)	-	-	
提取一般準備	-	-	9,801	-	-	(9,801)	-	-	
提取交易風險準備	-	-	-	9,801	-	(9,801)	-	-	
2011年12月31日結餘	<u>2,033,516</u>	<u>269,945</u>	<u>269,945</u>	<u>265,191</u>	<u>(41,050)</u>	<u>820,606</u>	<u>8,691</u>	<u>3,626,844</u>	
2012年1月1日結餘	2,033,516	269,945	269,945	265,191	(41,050)	820,606	8,691	3,626,844	
年度利潤	-	-	-	-	-	182,783	466	183,249	
年度其他綜合收益 (附註37)	-	-	-	-	24,564	-	-	24,564	
年度綜合收益總額	-	-	-	-	24,564	182,783	466	207,813	
非控股股東對附屬公司 的出資	-	-	-	-	-	-	4,000	4,000	
提取盈餘公積	-	18,074	-	-	-	(18,074)	-	-	
提取一般準備	-	-	18,074	-	-	(18,074)	-	-	
提取交易風險準備	-	-	-	18,074	-	(18,074)	-	-	
2012年12月31日結餘	<u>2,033,516</u>	<u>288,019</u>	<u>288,019</u>	<u>283,265</u>	<u>(16,486)</u>	<u>949,167</u>	<u>13,157</u>	<u>3,838,657</u>	

合併權益變動表(續)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	貴公司股東應佔							非控制性 權益	權益總額
	股本 (附註36)	盈餘公積 (附註37)	一般準備 (附註37)	交易 風險準備 (附註37)	可供出售 金融資產 重估準備 (附註37)	留存盈利			
2013年1月1日結餘.....	2,033,516	288,019	288,019	283,265	(16,486)	949,167	13,157	3,838,657	
年度利潤/(損失).....	-	-	-	-	-	252,937	(14,510)	238,427	
年度其他綜合收益 (附註37).....	-	-	-	-	12,905	-	-	12,905	
年度綜合收益總額.....	-	-	-	-	12,905	252,937	(14,510)	251,332	
附屬公司向非控制性權益 分派股利.....	-	-	-	-	-	-	(167)	(167)	
非控股股東對附屬公司 的出資淨額.....	-	-	-	-	-	-	85,460	85,460	
提取盈餘公積.....	-	26,826	-	-	-	(26,826)	-	-	
提取一般準備.....	-	-	26,826	-	-	(26,826)	-	-	
提取交易風險準備.....	-	-	-	26,826	-	(26,826)	-	-	
2013年12月31日結餘.....	<u>2,033,516</u>	<u>314,845</u>	<u>314,845</u>	<u>310,091</u>	<u>(3,581)</u>	<u>1,121,626</u>	<u>83,940</u>	<u>4,175,282</u>	

合併現金流量表

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
經營活動產生的現金流量			
所得稅前利潤.....	137,024	257,104	338,235
調整：			
折舊及攤銷.....	66,911	57,793	67,116
減值損失／(轉回).....	(5,088)	7,909	7,938
處置物業及設備及其他無形資產 的淨(收益)／損失.....	(35,389)	352	(506)
外匯損失.....	404	18	1,529
處置可供出售金融資產淨收益.....	(47,683)	(68,981)	(8,071)
可供出售金融資產的股利及利息收入.....	(2,857)	(2,689)	(7,629)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具公允價值變動.....	100,441	(19,076)	37,291
	<u>213,763</u>	<u>232,430</u>	<u>435,903</u>
經營資產減少／(增加)淨額：			
融資客戶應收款項增加淨額.....	–	(210,817)	(2,048,646)
交易性金融資產增加淨額.....	(1,893,378)	(22,414)	(50,425)
買入返售金融資產款(增加)／減少淨額.....	(860,000)	361,650	(294,736)
存出保證金減少／(增加)淨額.....	33,156	(73,049)	(140,245)
代經紀業務客戶持有之現金減少淨額.....	1,176,960	223,277	407,016
結算備付金減少／(增加)淨額.....	2,574,712	(124,204)	(298,177)
其他資產增加淨額.....	(97,623)	(14,807)	97,138
經營負債(減少)／增加淨額：			
應付經紀業務客戶賬款減少淨額.....	(3,805,868)	(41,198)	(214,497)
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債增加淨額.....	–	–	754,839
賣出回購金融資產款增加／(減少)淨額.....	1,713,940	(145,035)	337,383
應付其他金融機構款項增加淨額.....	–	–	400,000
其他負債(減少)／增加淨額.....	(98,953)	197,210	(243,999)
已付所得稅.....	(74,079)	(90,195)	(113,396)
	<u>(1,117,370)</u>	<u>292,848</u>	<u>(971,842)</u>
經營活動產生的淨現金流入／(流出).....			

合併現金流量表(續)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
投資活動產生的現金流量			
收到可供出售金融資產的股利及利息	2,857	2,689	7,629
處置物業及設備、無形資產 及其他長期資產的所得款項	92,203	531	946
購買物業及設備、無形資產及 其他長期資產	(70,769)	(63,856)	(165,864)
購買可供出售金融資產支付的現金	(746,555)	(518,530)	(1,424,976)
處置可供出售金融資產收到的現金	566,940	871,313	1,355,378
投資活動產生的淨現金流入／(流出)	(155,324)	292,147	(226,887)
融資活動產生的現金流量			
支付股利	(447,373)	—	—
非控股股東對附屬公司的出資	—	4,000	122,500
發行短期融資券收到的現金	—	—	800,000
融資活動產生的淨現金流入／(流出)	(447,373)	4,000	922,500
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(1,720,067)	588,995	(276,229)
年初現金及現金等價物	2,164,704	444,233	1,033,210
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(404)	(18)	(1,529)
年末現金及現金等價物 (附註46)	<u>444,233</u>	<u>1,033,210</u>	<u>755,452</u>

II 財務資料附註

1 一般資料

中原證券股份有限公司（「貴公司」）是一家在中華人民共和國（「中國」）河南省註冊成立的股份制金融企業。貴公司經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）和河南省人民政府（「河南省政府」）批准後於2002年11月8日成立。貴公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局完成相關註冊登記手續。貴公司經中國證監會批准持有編號為Z30574000的證券機構許可證，以及經河南省工商行政管理局簽發的編號為410000100009831的營業執照，註冊地址為河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號。於2013年12月31日，貴公司註冊資本為人民幣2,033,515,700元。

貴公司營業執照載有 貴公司及其附屬公司（「貴集團」）的主要經營業務，包括：

證券及期貨經紀、投資顧問及財務顧問、證券承銷與保薦、自營交易、資產管理、基金管理和直接投資、基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務、融資融券和金融產品代銷。

2 編製基準

財務資料按國際財務報告準則編製，並遵守香港公司條例和香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定。

財務資料以歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債（包括衍生金融工具）之重估作出調整。

在按國際財務報告準則編製財務資料時，須使用若干主要會計估計。同時，在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層需要作出某些判斷。涉及高度判斷或複雜性之範疇，或其假設和估計對財務資料屬重大之範疇，在附註3.2進行披露。

2.1 國際財務報告準則轉換

這是 貴集團首份根據國際財務報告準則編製的財務資料。

附註3所載會計政策已應用於編製截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的財務資料以及2011年1月1日（貴集團的準則轉換日）的期初國際財務報告準則財務狀況表。

在編製期初國際財務報告準則財務狀況表時，貴集團已對之前根據中國企業會計準則編製的財務報表作出適當調整。

貴集團首次採用國際財務報告準則，對 貴集團於2011年1月1日、2011年12月31日及2012年12月31日的權益及 貴集團截至2011年及2012年12月31日止年度的盈利及綜合收益均沒有影響。

下表呈列 貴集團從中國企業會計準則轉換為國際財務報告準則後，於截至2013年12月31日止年度其權益、盈利及綜合收益之對賬。

	按中國企業 會計準則	按國際財務 報告準則第10號 合併結構實體 ⁽¹⁾	按國際財務 報告準則
年度利潤.....	246,082	(7,655)	238,427
綜合收益總額.....	253,436	(2,104)	251,332
資產總額.....	12,945,914	703,691	13,649,605
負債總額.....	8,792,860	681,463	9,474,323
權益總額.....	4,153,054	22,228	4,175,282

下表呈列 貴集團從中國企業會計準則轉換為國際財務報告準則後，於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度其現金流量表之對賬：

截至2011年12月31日止年度

	按中國企業 會計準則	現金及現金 等價物之差額 ⁽²⁾	按國際財務 報告準則
經營活動產生的淨現金流出	(4,869,040)	3,751,670	(1,117,370)
年初現金及現金等價物	11,006,845	(8,842,141)	2,164,704
年末現金及現金等價物	5,534,704	(5,090,471)	444,233

截至2012年12月31日止年度

	按中國企業 會計準則	現金及現金 等價物之差額 ⁽²⁾	按國際財務 報告準則
經營活動產生的淨現金流入	193,775	99,073	292,848
年初現金及現金等價物	5,534,704	(5,090,471)	444,233
年末現金及現金等價物	6,024,608	(4,991,398)	1,033,210

截至2013年12月31日止年度

	按中國企業 會計準則	現金及現金 等價物之差額 ⁽²⁾	按國際財務 報告準則第10號 之合併 ⁽¹⁾	按國際財務 報告準則
經營活動產生的淨現金流出	(993,914)	108,839	(86,767)	(971,842)
投資活動產生的淨現金流出	(304,334)	–	77,447	(226,887)
融資活動產生的淨現金流入	898,000	–	24,500	922,500
年初現金及現金等價物	6,024,608	(4,991,398)	–	1,033,210
年末現金及現金等價物	5,622,831	(4,882,559)	15,180	755,452

⁽¹⁾ 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權的概念作為釐定實體是否須計入母公司合併財務報表的決定性因素。該準則界定控制的原則並確立控制權為合併的基準。其列明如何應用控制權原則以確定某一投資者是否控制某一被投資對象從而該投資者必須合併該被投資對象。此準則自2013年1月1日起生效。 貴集團自2013年起採納國際財務報告準則第10號並於有關期間貫徹應用，以編製財務資料。然而，中國企業會計準則的相應準則尚未生效，因此，形成公認會計準則差異。

⁽²⁾ 在中國企業會計準則中，現金及現金等價物包括代經紀業務客戶持有之現金及客戶結算備付金，而在國際財務報告準則中，現金及現金等價物不包括該兩項金額。

2.2 尚未生效且未被 貴集團提前採用的準則、修訂和解釋公告

截至2013年12月31日止年度已公佈並與 貴集團相關、但尚未生效且未被 貴集團提前採用的準則、修訂和解釋公告如下：

準則	主要規定	生效日期
國際會計準則第32號(修訂本) 『金融工具：呈報』 關於資產及負債抵銷	該等修訂為國際會計準則第32號『金融工具：呈報』之應用指引，並闡明於資產負債表抵銷金融資產及金融負債之若干規定。	2014年1月1日
國際財務報告準則第10號、 第12號及國際會計準則 第27號(修訂本) 投資實體的合併	該等修訂表明眾多基金和類似實體將被免除對其絕大多數附屬公司進行合併入賬，而是以公允價值透過損益計量。該等修訂對符合『投資實體』定義並具備指定特性的實體作出豁免。國際財務報告準則第12號亦已作出修改以加入投資實體須予作出的披露。	2014年1月1日
國際會計準則第36號(修訂本) 『資產減值』有關可收回金額 的披露	該修訂規定倘減值資產的可收回金額乃基於公允價值減出售成本釐定，則須披露有關該金額的資料。	2014年1月1日
國際會計準則第39號(修訂本) 『金融工具』：確認及計量－ 衍生工具的替代	該修訂闡明在對沖工具更替至中央對手方時倘符合特定的準則，可毋須放棄繼續使用對沖會計法。	2014年1月1日
國際財務報告詮釋委員會 第21號『徵費』	此乃對國際會計準則第37號『撥備、或有負債及或有資產』的詮釋。國際會計準則第37號載有有關確認負債的標準，其中一項為有關實體由於過往事件(稱為債務事件)而於現時承擔債務的規定。詮釋闡明產生支付徵費的法律責任的債務事件為引致支付徵費的相關法例所述的活動。	2014年1月1日

準則	主要規定	生效日期
國際財務報告準則 第9號『金融工具』	<p data-bbox="699 268 1182 321">國際財務報告準則第9號是作為取代國際會計準則第39號的一部分而頒佈的首個準則。</p> <p data-bbox="699 363 1182 629">國際財務報告準則第9號「分類及計量」保留但簡化混合計量模式及確立金融資產的兩個主要計量類別：攤餘成本及公允價值。分類的基準是根據實體的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵而定。對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，由於負債自身的信用風險變動產生的公允價值變動部分計入其他綜合收益，而非當期損益，除非這會造成會計錯配。隨後也無須從其他綜合收益調整到損益。</p> <p data-bbox="699 672 1182 810">除利率風險的組合性公允價值對沖外，國際財務報告準則中的「對沖會計」適用於所有的對沖關係。新指引使對沖會計處理更好地與實體的風險管理活動對接；且對國際會計準則第39號的「基於規則」的條例提供了緩解。</p> <p data-bbox="699 853 1182 908">國際會計準則第39號有關金融資產減值的指引繼續適用。</p>	待確定要求後再定

貴集團正在評估上述新準則及其修訂對財務資料的影響。

貴集團在編製財務資料時採用的主要會計政策載列如下。除另有標明外，該等政策在有關期間一直適用。

3 主要會計政策和會計估計概要

3.1 主要會計政策概要

3.1.1 會計年度

貴集團會計年度自1月1日起至12月31日止。

3.1.2 功能貨幣和列報貨幣

貴集團各實體財務報表內的項目，均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為貴公司的功能貨幣及貴集團的列報貨幣。

3.1.3 合併

合併財務報表包括貴公司及其所有附屬公司之財務報表。

附屬公司指貴集團對其擁有控制權之所有實體（包括結構實體）。當貴集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權利影響該等回報時，貴集團即控制該實體。自附屬公司的控制權轉入貴集團之日起，貴集團將其納入合併範圍；附屬公司自控制權結束之日起停止納入合併範圍。

結構實體是指在確定其控制方時未將表決權（任何表決權僅與行政任務有關）或類似權利作為決定因素的特定實體，決定該實體相關活動的依據通常是合約安排。結構實體通常具有以下部分或全部特徵或特性：(a)受限制的業務活動；(b)範圍小且定義明確的目標，如為投資者提供投資機遇，並將結構實體資產之相關風險及回報轉讓予投資者；(c)如無次級財務支持，該實體缺乏足夠的股本以使結構實體為其活動提供資金；及(d)以多個合約相連工具向投資者提供資金，造成信用或其他風險（風險層級）的集中。

貴集團作為資產管理人對結構實體是代理人還是委託人取決於管理層的判斷。在評估貴集團是代理人還是委託人時，考慮的因素包括資產管理人的決策權範圍、其他方持有的權利、取得的報酬和面臨的其他安排（如直接投資）的可變動回報風險敞口。

在編製合併財務報表時，貴集團與附屬公司採用的會計政策及會計期間不一致的，按照貴集團的會計政策及會計期間對附屬公司財務報表進行調整。

集團內所有公司間交易、往來結餘及交易中未變現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。附屬公司的部分權益及當期淨損益中不屬於貴集團所擁有的部分作為非控制性權益並在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。

在貴公司的財務狀況表內，對附屬公司的股權投資以投資成本扣除減值準備後的淨額列示。投資成本需根據或有對價協議的變更導致支付對價的變動進行相應調整，但不包括企業合併相關費用，該等費用於發生時計入當期損益。貴公司以附屬公司應收和已收取的股利為基礎，計算對附屬公司的投資損益。貴公司在財務報告日判斷於附屬公司的股權投資是否存在減值的客觀證據，於附屬公司的股權投資的賬面價值高出其可收回金額部分確認為減值損失。可收回金額是指於附屬公司的股權投資的公允價值扣除處置費用後的淨值與其使用價值兩者之間的較高者。

3.1.4 外幣折算

外幣貨幣性項目以報告日期的收市匯率折算為人民幣，所產生的匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，以初始確認當日的匯率折算。

3.1.5 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指庫存現金，可隨時支取的存款，以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

3.1.6 金融工具

(1) 金融工具的確認及終止確認

貴集團於成為金融工具合約的一方時，即於交易日確認該項金融資產或金融負債。

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取該金融資產投資現金流量的合約權利終止；(2) 貴集團將與所有權相關的幾乎所有的風險和報酬轉移；(3)雖然 貴集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權相關的幾乎所有的風險或報酬，但已放棄對該金融資產的控制。

金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及已直接於權益中確認的任何累計損益之和的差額，計入當期損益。

如果金融負債的義務已被解除、取消或到期時，則對金融負債進行終止確認。終止確認金融負債的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

(2) 分類及計量

貴集團將金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。金融資產的分類取決於 貴集團對金融資產的持有意圖和持有能力。管理層在初始確認時確定金融資產的分類。

金融負債於初始確認時分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以及其他金融負債。

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和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。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按照公允價值進行初始確認，並以公允價值進行後續計量。取得時產生的相關交易費用計入當期損益。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動計入綜合收益表淨投資損益。在持有該金融資產期間取得的利息及現金股利以及處置該等資產產生的損益計入當期損益。

購買用作近期出售的權益類證券、基金及債權類證券分類為交易性金融資產。交易性金融資產按照公允價值進行初始確認及後續計量，交易費用計入當期損益。已宣派但尚未收取的現金股利或債券利息確認為應收款項。持有期間產生的利息及股利確認為投資收益。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產，包括融資客戶應收款項、應收賬款、其他應收款項、買入返售金額資產款、存出保證金及結算備付金。貸款及應收款項按公允價值及取得金融資產直接產生的交易費用的合計金額進行初始確認。貸款及應收款項採用實際利率法，以該攤餘成本進行後續計量。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產是指被指定為可供出售的非衍生金融資產，或未被分類為上述任何其他類別金融資產的非衍生金融資產。該等金融資產按公允價值及取得時的相關交易費用的合計金額進行初始確認，並按公允價值進行後續計量。除減值損失及外幣貨幣性金融資產形成的匯兌損益外，可供出售金融資產公允價值變動產生的損益直接於其他綜合收益中確認，計入股東權益，待該金融資產終止確認時，原計入股東權益的公允價值變動累計金額轉入當期損益。按實際利率法計算的可供出售債務工具利息收入及已宣派的股利收入，作為投資收益計入當期損益。

(d) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債分為兩類：交易性金融負債及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。

如果(i)取得或承擔金融負債的主要目的是為了在近期內出售或回購，(ii)屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或(iii)屬於衍生工具（但被指定且為有效套期工具或屬於財務擔保合約的衍生工具除外），則將其劃分為交易性金融負債。

如果(i)該金融負債以公允價值基準作內部管理、評估及匯報；(ii)該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產或金融負債的計量基礎不同所導致的相關收益及損失在確認方面出現不一致的情況；或(iii)合約包含一種或多種嵌入式衍生工具，則實體可指定整份混合（組合）工具合約為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，除非嵌入式衍生工具對合約可能另行要求的現金流量沒有重大改變；或類似混合（組合）工具所嵌入的衍生工具，明顯不應當從相關混合（組合）工具中分拆，則將其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。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債按照公允價值進行初始確認及後續計量。相關交易費用計入當期損益。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動產生的損益計入綜合收益表淨投資損益。因 貴集團自身信用風險所導致的公允價值變動部分計入其他綜合收益，而非當期損益，除非這會造成會計錯配。

(e) 其他金融負債

其他金融負債以其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始確認，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

(3) 公允價值的確定

在活躍市場交易的金融資產及負債（如公開交易的衍生工具及交易證券）以報告日期交易收市時的市場報價確定其公允價值。若最後成交價在買賣價差區間，則 貴集團以最近市價計量金融資產及金融負債。若最後成交價不在買賣價差區間內，管理層會將價格點確定在最能代表公允價值的買賣價差之內。

對於不存在活躍市場的金融工具，則採用估值技術確定公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易（如有）、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、現金流量折現法等。採用估值技術計量公允價值時，盡可能最大程度使用可觀察到的市場參數，減少使用與 貴集團特定相關的參數。

如無法獲取市場報價，且公允價值無法進行可靠計量，則金融資產按成本計量。

(4) 衍生金融工具

貴集團的衍生工具均為股指期貨合約。

衍生工具初始以衍生工具合約訂立當日的公允價值進行確認，並以公允價值進行後續計量。公允價值由活躍市場報價、近期市場交易價格、估值技術（包括現金流量折現法、期權定價模式、如適用）等確定。當公允價值為正數時，則衍生金融工具作為資產反映，當公允價值為負數時，則衍生金融工具作為負債反映。

(5) 融資融券服務

融資融券服務指 貴集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應質押物的經營活動。融資融券服務分別計入融資客戶應收款項或記錄為證券借貸。

貴集團將融資客戶應收款項歸入貸款及應收款項，並採用實際利率法確認利息收入。倘不轉讓風險與回報，則不會將借出的證券終止確認，採用實際利率法確認其利息收入。

(6) 買入返售及賣出回購協議

根據買入返售協議於指定未來日期返售的資產概不於買入時的財務狀況表中確認，相應支付的現金於財務狀況表中確認為「買入返售金融資產款」。反之，根據賣出回購協議於指定未來日期以指定價格回購的資產概不終止確認。相應收取的現金於財務狀況表中確認為「賣出回購金融資產款」。

買入與返售價格及賣出與回購價格之間的差額分別確認為利息收入及利息支出，於協議期間按實際利率法確認。

(7) 金融資產減值

除交易性金融資產及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外，其他類別的金融資產均應在各報告期末進行減值測試。

(a) 以攤餘成本計量的金融資產

貴集團於各報告期末評估有否客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產已減值。當有客觀證據顯示於初始確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件（『損失事件』），而該宗或該等損失事件對該項金融資產或該組金融資產之預計未來現金流量構成能可靠地估計之影響，則該項金融資產或該組金融資產已減值及產生減值損失。

減值的證據可能包括以下指標：債務人或一組債務人正處於重大財政困難，違約或拖欠利息或本金付款，有可能將進入破產程序或進行其他財務重組，以及當有可觀察數據顯示，預計未來現金流量有可計量的減少，例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況。

就貸款及應收款項類別而言，減值損失金額按照資產賬面價值與按金融資產實際利率貼現的預計未來現金流量現值（不包括尚未產生的未來信用損失）之間的差額進行計量。發生的減值損失通過使用備抵賬戶減少該資產的賬面價值，而減值損失的金額計入當期損益。如貸款存在浮動利率，則計量任何減值損失的貼現率乃根據合約釐定的現行實際利率。在實際運作上，貴集團可能採用可觀察的市價根據金融工具的公允價值計量減值。

若在後續期間，減值損失的金額減少，而該減少客觀上與確認減值後發生的事件有關（例如債務人信用評級改善），則之前確認的減值損失的轉回在當期損益中確認。

(b) 可供出售金融資產

貴集團於各報告期末評估有否客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產已減值。就債權類證券而言，貴集團使用上文(a)所述的標準。

對於被歸類為可供出售的權益類證券，證券的公允價值明顯或持續跌至低於其成本亦為資產減值的證據。貴集團於財務狀況表日對各項可供出售權益工具公允價值單獨進行評估，若該權益工具的公允價值低於其初始成本50%（含50%）或以上，則確定其發生減值。當可供出售金融資產的公允價值下降超過一年，且根據管理層的專業判斷，貴集團推斷公允價值為長期下降，則貴集團於損益中確認減值損失。就按成本計量的可供出售權益工具投資而言，任何減值損失的金額乃按金融資產的賬面價值與按類似金融資產的現時市場回報率貼現的預計未來現金流量的現值的差額計量，並計入當期損益。

如果可供出售金融資產存在任何有關減值證據，累計損失（按其收購成本與當前公允價值之間的差額減去金融資產此前在損益中確認的任何減值損失計量）會從權益轉出，並於損益中確認。

若在後續期間，歸類為可供出售的債權類工具的公允價值增加，並且該增加客觀上與確認減值損失後發生的事項有關，則原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。已於損益中確認的權益類工具的減值損失不會通過損益轉回；減值之後發生出現的公允價值增加於其他綜合收益中確認。

(8) 金融工具之抵銷

貴集團將金融資產和金融負債在財務狀況表內分別列示，不得相互抵銷，但下列情況除外：

- (i) 貴集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利現在是可執行的；及
- (ii) 貴集團計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

3.1.7 資產管理業務

貴集團的資產管理業務包括定向資產管理業務和集合資產管理業務。貴集團為各投資計劃設置不同的會計記錄，並定期與託管人就各計劃的會計和估值結果進行覆核。

當貴集團為定向資產管理業務的代理人，則相關資產並未於財務狀況表中確認，其所收費用被確認為佣金及手續費收入。

對於集合資產管理計劃而言，倘貴集團屬於管理人及／或持有直接投資，則貴集團進一步評估其通過集合資產管理計劃的活動而面臨的可變動報酬之量級和可變動性是否表明貴集團是委託人。倘貴集團為委託人，則應將該集合資產管理計劃納入合併範圍。倘貴集團為其他投資者的代理人，則僅在綜合收益表中確認集合資產管理計劃的相關佣金及手續費收入，並將其直接投資確認為可供出售金融資產。

3.1.8 物業及設備

物業及設備是指貴集團為經營目的而持有的使用期限超過一年的房屋、運輸工具、電子和其他設備等。

物業及設備在與其有關的未來經濟利益很可能流入貴集團且其成本能夠可靠計量時予以確認。購置或新建的物業及設備按取得時的成本進行初始計量。後續支出僅在與其有關的未來經濟利益很可能流入貴集團且其成本能夠可靠的計量時，計入資產賬面價值，如有被替換的部分，終止確認其賬面價值。所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用年限內計提。對已計提減值準備的資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

2011年1月1日至2011年8月31日，物業及設備的預計使用壽命、以佔成本百分比表示的預計殘值率及年折舊率列示如下：

	預計使用壽命	預計殘值率	年折舊率
房屋.....	20~35年	5%	2.71%~4.75%
運輸工具.....	8年	5%	11.88%
電子和其他設備.....	3~15年	5%	6.33%~31.67%

為進一步加強物業及設備的管理，貴集團對物業及設備的預計使用壽命進行重新評估，經2011年第六屆董事會會議批准，貴集團將電子設備預計使用壽命由三年變更為五年，營業用房預計使用壽命由三十年變更為四十年。新的預計使用壽命自2011年9月1日起開始執行，調整後的預計使用壽命列示如下。

	預計使用壽命	預計殘值率	年折舊率
房屋.....	20~40年	5%	2.38%~4.75%
運輸工具.....	8年	5%	11.88%
電子和其他設備.....	5~15年	5%	6.33%~19.00%

於各報告期末，貴集團對資產的預計使用壽命、預計殘值率和折舊方法進行覆核並作適當調整。

當物業及設備被處置，或者預期不能使用或處置產生未來經濟利益時，對其進行終止確認。物業及設備出售、轉讓、報廢或毀損的處置所得款項扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。當資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值立即減記至可收回金額（附註3.1.13）。

3.1.9 投資物業

貴集團為獲取租金收入所持有，但並非貴集團佔用之物業，列為投資物業。投資物業包括土地及房屋。

投資物業按其成本進行初始計量，取得時的成本包括直接與其相關的支出。貴集團投資物業按成本模式進行後續計量，投資物業的預計使用壽命、年折舊率及預計殘值率如下：

資產類型	預計使用壽命	預計殘值率	年折舊率
已出租的房屋.....	30~40年	5%	2.38%~3.17%

於各財務狀況表日，貴集團對投資物業進行減值測試，當資產的賬面價值高於估計的可收回金額，立即減記至可收回金額。可收回金額指資產公允價值減去處置費用後的淨值與使用價值兩者之間的較高者。

3.1.10 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即於收購當日支付對價超出貴集團佔被收購方可識別淨資產、負債及或有負債公允價值淨額之權益的部分。

3.1.11 無形資產

無形資產主要包括電腦軟件及交易席位，以成本進行計量，並採用直線法按預計使用壽命攤銷。對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法於每年年末進行審核並作適當調整。

當無形資產的預計可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值立即減記至可收回金額（附註3.1.13）。

3.1.12 長期遞延費用

長期遞延費用包括租賃物業裝修及已經發生但應由當期和其後各期負擔的、分攤期限在一年以上的各項費用。長期遞延費用採用直線法按預計使用壽命攤銷，並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

3.1.13 長期非金融資產的減值

固定資產、使用壽命有限的無形資產等，於財務狀況表日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨值與使用價值兩者之間的較高者。

使用壽命不確定的無形資產（例如商譽或使用壽命不確定的無形資產）不進行攤銷，但每年至少進行一次減值測試。減值損失確認為資產賬面價值超過其可回收金額的部分。可回收金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨值與使用價值兩者之間的較高者。進行減值評估時，資產按獨立可辨認現金流量（現金產生單位）的最低水平歸類。已計提減值的非金融資產（除商譽之外）在各報告日期均就減值是否可以轉回進行審核。

3.1.14 僱員福利

僱員福利主要包括工資、獎金、津貼和補貼、僱員福利費、社會保險供款及住房公積金、工會經費和僱員教育經費及其他與獲得僱員提供的服務相關的支出。工資及福利於提供服務的會計期間計入經營支出。

設定提存計劃指 貴集團向一個獨立實體繳納固定供款的退休金計劃。如基金持有的資產不足以支付與當期及往期僱員服務有關的所有僱員福利，則 貴集團並無法定或推定義務繳納進一步的供款。設定受益計劃指設定提存計劃之外的退休金計劃。

根據相關法律及法規， 貴集團內部僱員參加多項社會保障計劃，包括均為設定提存計劃的基本養老保險及醫療保險、住房公積金及其他社會保障計劃。保險費及退休金按工資總額的一定比例提取並向勞動和社會保障機構及保險公司等支付。供款比率根據相關規定或商業合約而定，且不超過有關規定的上限。一旦作出上述供款， 貴集團即無其他付款責任。供款計入當期損益內。

貴集團可向未達到正常退休日期的自願退出工作崗位休養的僱員支付提前退休金。根據該計劃，經 貴集團管理層批准後，向未達到法定退休年齡自願離職的僱員提供福利計劃。 貴集團於下列日期（以較早者為準）確認提前退休金：(a)於 貴集團不能取消提供該等福利時；及(b)實體確認任何屬於國際會計準則第37號之範圍內並涉及提前退休金款項的有關重組成本。 貴集團將其對未達到正常退休年齡退休的僱員的責任確認為負債，並為 貴集團未來支付義務的現值，即將預期未來現金流出按與內退福利負債期限相似的國債利率折現計算。

3.1.15 收入確認

- (1) 佣金及手續費收入
- (a) 證券及期貨經紀服務收入於交易日確認；
 - (b) 承銷及保薦費於相關重要行動完成時按照承銷協議或交易授權條款確認為收入；
 - (c) 顧問及諮詢費於作出相關交易安排或提供相關服務時確認；
 - (d) 資產管理服務費收入根據資產管理合約的條款確認。
- (2) 利息收入採用實際利率法確認。

實際利率法是計算有關期間金融資產或金融負債的攤餘成本及分配利息收入或利息支出的方法。實際利率指將金融工具預期年限內或更短期間內（如適用）的未來現金付款或收入準確貼現至金融資產或金融負債賬面淨值所使用的利率。計算實際利率時，貴集團在考慮金融工具所有合約條款的基礎上估計未來現金流量，但不考慮未來信用損失。

3.1.16 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而貴集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間計入損益。

與購買物業及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法計入損益。

3.1.17 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額（暫時性差異）計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣損失，確認相應的遞延所得稅資產。於財務狀況報表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以貴集團很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣損失和稅款抵減的應納稅所得額為限。

可供出售金融資產的公允價值相應的遞延所得稅，計入股東權益，待金融資產終止確認時，轉入當期損益。

同時滿足以下條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- (a) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債有關的所得稅由同一稅收徵管部門徵收；
- (b) 貴集團作為納稅主體擁有抵銷當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

3.1.18 租賃

貴集團已實質上轉讓與資產所有權有關的全部風險和報酬的資產租賃分類為融資租賃。融資租賃之外的所有其他租賃分類為經營租賃。經營租賃的租金支出在租賃期內採用直線法予以確認，並計入當期費用。

3.1.19 或有負債

或有負債是指由過去的事項形成的潛在義務，其存在須通過一件或多件不完全受控於 貴集團的未來不確定事項的發生或不發生予以證實。或有負債也可以是過去的事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益的流出或該義務的金額不能可靠地計量。

3.1.20 預計負債

當 貴集團因已發生的事件須承擔現有之法定或推定責任，而將來可能需要有資源流出以解除責任及有關金額能夠可靠計量時，則對訴訟索償等事項的預計負債予以確認。預計負債以為清償負債所預計需要產生之支出的現值計量，計算此等現值使用之稅前利率能夠反映當前市場的貨幣時間價值及該負債的特有風險。隨時間流逝而增加的預計負債時間價值確認為利息支出。

3.1.21 股利分配

向 貴公司股東分派的股利在股利獲 貴公司股東批准之期間內於 貴集團及 貴公司的財務報表內列為負債。

3.1.22 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供內部報告一致的方式報告。主要經營決策者為將資源分配至實體的經營分部或對其業績作出評估的個人或集團。 貴集團以經營分部為基礎確定報告分部，綜合考慮管理層進行組織管理涉及的產品和服務、地理區域、監管環境等各種因素，對滿足條件的經營分部進行加總，單獨披露滿足量化界限的經營分部。

分部報告的目的是協助主要經營決策者進行資源分配及評估各分部業績。 貴集團分部信息的編製採用與編製 貴集團財務報表相一致的會計政策。

3.2 主要會計估計概要

貴集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事件的合理預期，對所採用的主要會計估計和判斷進行持續的評價。 貴集團將很有可能導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整風險的主要會計估計和判斷列示如下，未來實際結果可能與下述的會計估計和判斷情況存在重大差異。

3.2.1 可供出售金融資產的減值

在判斷是否存在客觀證據表明可供出售金融資產發生減值時， 貴集團會定期評估該等投資的公允價值相對於成本或賬面價值是否存在大幅度或長期下跌，或分析被投資對象的財務狀況和業務前景（包括行業狀況、技術變革以及經營和融資現金流量）是否存在表明減值的其他客觀證據。這些在很大程度上依賴於管理層的判斷，並且影響到減值損失的金額。

3.2.2 商譽減值

在確定商譽是否減值時，需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。進行使用價值的計算時， 貴集團須估計現金產生單位預期產生的未來現金流量並選擇恰當貼現率計算現值。若未來實際現金流量少於預期，可能導致重大減值損失。

3.2.3 金融工具的公允價值

對於未在活躍市場交易的金融工具， 貴集團使用估值技術確定其公允價值。估值技術包括現金流量貼現分析模型等。在可行範圍內，模型僅使用可觀測之數據，但是管理層仍需要對如交易雙方信用風險、市場波動率及相關性等因素進行估計。若上述因素之假設發生變化，均可能影響衍生金融工具公允價值的評估。

3.2.4 所得稅

若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。對於預計的稅務審計問題，貴集團根據是否需要繳納額外稅款的估計確認相應的負債。諸如資產減值損失的稅前抵扣等稅務事項由稅務機關決定。如該等事項的最終稅務結果與最初估計的金額不同，則有關差額將會影響釐定期間的當期與遞延所得稅及遞延稅項資產與負債。

3.2.5 合併範圍的確定

評估貴集團作為投資者是否控制投資對象時，須考慮一切事實及情況。控制原則包括三個要素：(i)對投資對象的權力；(ii)因參與投資對象而面臨或享有可變報酬；及(iii)運用對投資對象的權力影響投資者的報酬金額的能力。如有事實或情況表明上述三個控制要素中的一個或多個發生了變化，則貴集團將重新評估其是否控制投資對象。

截至有關期間末，貴集團估計並認為下列實體由貴公司控制且應適時納入合併範圍：

「炎黃一號」資產管理計劃：為貴集團於2011年5月發行的集合資產管理計劃。貴集團管理該計劃，發行日參與份額佔比為5%。貴集團不得退出計劃。在產品到期日，貴集團以其所持有該計劃份額的賬面淨值為限對推廣期參與的其他投資者承擔到期差額彌補損失的義務。貴集團收取的管理費為該資產管理計劃賬面淨值的0.8%，業績報酬為20%。其他投資者不得無故罷免貴集團為其資產管理人。於2013年5月，貴集團調整該資產管理計劃投資策略，且根據管理層的判斷，貴集團很有可能賠償投資者的損失。另外，由於其他投資者提前退出，貴集團在該計劃的利益增加。貴集團重新評估上述三個要素組合，得出結論認為貴集團自該時間點起成為該資產管理計劃的委託人。

「炎黃二號」資產管理計劃：為貴集團於2012年10月發行的集合資產管理計劃。貴集團管理該計劃，發行日參與份額佔比為3%。貴集團不得退出計劃。貴集團收取的管理費為該資產管理計劃賬面淨值的1.2%，業績報酬為20%。其他投資者不得無故罷免貴集團為其資產管理人。由於貴集團面臨的可變動報酬並不重大，得出結論認為貴集團於發行時作為其他投資者的代理人。至2013年4月，因其他投資者提前退出較多，貴集團自有資金參與比例超過20%。貴集團重新評估上述三個要素組合，得出結論認為貴集團自該時間點起成為該資產管理計劃的委託人。

「聯盟6號」資產管理計劃及「量化動態多策略Alpha一期」資產管理計劃：貴集團管理該等計劃，於各計劃所擁有利益佔比20%以上。貴集團基於計劃的賬面淨值收取一定比例的管理費。貴集團評價上述三個要素組合，得出結論認為貴集團自發行日即成為該等資產管理計劃的委託人。

4 稅項

貴集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

	計稅基準	稅率
企業所得稅	應納稅所得額	25%
營業稅	應納稅經營收入	5%
城市維護建設稅	繳納的營業稅	7%
教育附加費	繳納的營業稅	3%

4.1 企業所得稅

根據《財政部、國家稅務總局關於證券行業準備金支出企業所得稅稅前扣除有關政策問題的通知》(財稅[2012]11號)，證券公司向證券投資者保護基金繳納的款項可根據基金餘額從應納稅所得額中扣除，以行政法規設定的許可值為限。

4.2 營業稅

根據《財政部、國家稅務總局關於證券投資者保護基金有關營業稅問題的通知》(財稅[2006]172號)，證券公司可以從其應納稅經營收入中扣除上繳至投資者保護基金的部分。

5 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
證券經紀.....	704,576	466,859	661,114
期貨經紀.....	27,339	38,930	52,892
承銷及保薦.....	47,720	123,503	152,966
財務顧問.....	26,750	70,633	11,990
投資諮詢.....	9,689	29,862	62,564
資產管理與基金管理.....	5,894	7,426	11,806
合計.....	<u>821,968</u>	<u>737,213</u>	<u>953,332</u>

6 利息收入

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
銀行存款利息收入.....	125,647	133,775	140,326
買入返售金融資產款利息收入.....	8,327	4,705	26,308
融資融券利息收入.....	-	4,261	115,728
其他.....	-	57	4,294
合計.....	<u>133,974</u>	<u>142,798</u>	<u>286,656</u>

7 淨投資收益／(損失)

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
處置可供出售金融資產的 已變現收益.....	47,683	68,981	8,071
可供出售金融資產的股利 及利息收入.....	2,857	2,689	7,629
結構實體納入合併範圍後轉出可供出售金融資產儲備.....	-	-	(7,412)
出售交易性金融資產的已變現 收益／(損失).....	(125,553)	31,575	19,152
交易性金融資產的股利及利息收入.....	113,310	188,396	180,173
衍生金融工具的已變現 收益／(損失)淨額.....	-	10,639	(11,695)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具的 未變現公允價值變動			
— 交易性金融資產.....	(100,441)	28,943	(21,842)
— 衍生金融工具.....	-	(9,867)	10,872
— 指定以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債 ⁽¹⁾	-	-	(26,321)
合計.....	<u>(62,144)</u>	<u>321,356</u>	<u>158,627</u>

⁽¹⁾ 對於「炎黃一號」的有權獲得損失補償的投資者的計提款項，已計入 貴集團合併財務報表中（附註38）的指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

8 其他收入及收益

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
處置其他資產收益 ⁽¹⁾	35,660	–	–
政府補助 ⁽²⁾	29,684	11,571	28,256
租金收入	2,228	3,005	3,449
其他	4,935	2,507	4,279
合計	<u>72,507</u>	<u>17,083</u>	<u>35,984</u>

⁽¹⁾ 貴公司確認於2011年處置若干抵債物業所取得的收益人民幣35,660,000元（附註49.2.3關聯方交易）。

⁽²⁾ 該項目包括當地政府的稅收獎勵及其他補助金。

9 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
證券經紀業務	125,702	83,515	93,427
承銷及保薦	11,094	7,458	13,536
財務顧問服務	3,821	34,644	2,807
資產及基金管理	6,052	5,766	3,320
合計	<u>146,669</u>	<u>131,383</u>	<u>113,090</u>

10 利息支出

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
應付經紀業務客戶款項利息支出	33,417	21,910	19,579
賣出回購金融資產款項利息支出	9,228	45,530	71,987
應付其他金融機構款項利息支出	–	–	25,847
短期融資券利息支出	–	–	10,020
合計	<u>42,645</u>	<u>67,440</u>	<u>127,433</u>

11 僱員成本（包括董事及監事酬金）

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
工資和獎金	212,657	312,657	382,432
退休金	55,860	47,735	59,241
其他社會保險費	43,798	49,949	45,092
工會經費和僱員教育經費	9,521	14,070	16,173
其他福利	16,548	16,079	13,787
合計	<u>338,384</u>	<u>440,490</u>	<u>516,725</u>

11.1 董事及監事薪酬

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年，貴集團支付貴公司董事及監事的薪酬載列如下：

姓名	截至2011年12月31日止年度				合計
	酬金	工資、津貼及其他福利	退休金	酌情獎金	
執行董事					
石保上.....	-	506	43	590	1,139
菅明軍(總裁).....	-	452	43	481	976
非執行董事					
宋常.....	126	-	-	-	126
王紀年.....	31	-	-	-	31
呂繼增.....	31	-	-	-	31
李興佳.....	31	-	-	-	31
馬保州.....	31	-	-	-	31
張清江 ⁽¹⁾	15	-	-	-	15
周殿華 ⁽²⁾	15	-	-	-	15
李富生.....	31	-	-	-	31
朱倚江.....	31	-	-	-	31
何全洪.....	31	-	-	-	31
監事					
周小全.....	-	409	43	410	862
趙麗峰.....	-	1,118	43	658	1,819
朱啟本.....	-	242	43	124	409
李峰.....	-	228	43	135	406
閆長寬.....	21	-	-	-	21
趙奇.....	21	-	-	-	21
鄭東暉.....	21	-	-	-	21
姬廣遠.....	21	-	-	-	21
張虎.....	21	-	-	-	21
合計.....	478	2,955	258	2,398	6,089
姓名	截至2012年12月31日止年度				合計
	酬金	工資、津貼及其他福利	退休金	酌情獎金	
執行董事					
菅明軍(總裁) ⁽³⁾	-	479	51	1,198	1,728
周小全(總裁) ⁽⁴⁾	-	203	18	285	506
石保上 ⁽⁵⁾	-	331	54	793	1,178
非執行董事					
宋常.....	129	-	-	-	129
朱善利 ⁽⁶⁾	42	-	-	-	42
苑德軍 ⁽⁷⁾	42	-	-	-	42
史丹 ⁽⁸⁾	42	-	-	-	42
王紀年.....	31	-	-	-	31
李興佳.....	31	-	-	-	31
朱倚江.....	31	-	-	-	31
石磊 ⁽⁹⁾	10	-	-	-	10
張強 ⁽¹⁰⁾	10	-	-	-	10
呂繼增 ⁽¹¹⁾	20	-	-	-	20
馬保州 ⁽¹²⁾	20	-	-	-	20
李富生 ⁽¹³⁾	20	-	-	-	20
何全洪 ⁽¹⁴⁾	20	-	-	-	20
張清江 ⁽¹⁵⁾	15	-	-	-	15

截至2012年12月31日止年度

姓名	薪金	工資、津貼及其他福利	退休金	酌情獎金	合計
監事					
周小全 ⁽¹⁶⁾	-	238	26	800	1,064
周建中 ⁽¹⁷⁾	-	152	14	278	444
趙麗峰 ⁽¹⁸⁾	-	646	21	1,103	1,770
朱啟本	-	222	17	141	380
李峰	-	209	17	100	326
閆長寬	21	-	-	-	21
姬廣遠	21	-	-	-	21
張虎	21	-	-	-	21
趙奇 ⁽¹⁹⁾	11	-	-	-	11
鄭東暉 ⁽²⁰⁾	11	-	-	-	11
合計	548	2,480	218	4,698	7,944

截至2013年12月31日止年度

姓名	薪金	工資、津貼及其他福利	退休金	酌情獎金	合計
執行董事					
菅明軍	-	498	51	1,047	1,596
周小全(總裁)	-	487	44	1,150	1,681
非執行董事					
宋常	126	-	-	-	126
朱善利	126	-	-	-	126
苑德軍	126	-	-	-	126
史丹	126	-	-	-	126
王紀年	31	-	-	-	31
李興佳	31	-	-	-	31
朱倚江	31	-	-	-	31
石磊	31	-	-	-	31
張強	31	-	-	-	31
監事					
周建中	-	367	33	834	1,234
朱啟本	-	265	17	398	680
李峰	-	223	17	288	528
閆長寬	21	-	-	-	21
姬廣遠	21	-	-	-	21
張虎 ⁽²¹⁾	19	-	-	-	19
王銳 ⁽²²⁾	2	-	-	-	2
合計	722	1,840	162	3,717	6,441

(1) 張清江自2011年6月起被任命為非執行董事。

(2) 周殿華自2011年6月起不再擔任非執行董事。

(3) 菅明軍自2012年8月起不再擔任總裁。

(4) 周小全自2012年8月起被任命為執行董事兼總裁。

(5) 石保上自2012年8月起不再擔任執行董事。

(6) 朱善利自2012年8月起被任命為非執行董事。

(7) 苑德軍自2012年8月起被任命為非執行董事。

- (8) 史丹自2012年8月起被任命為非執行董事。
- (9) 石磊自2012年8月起被任命為非執行董事。
- (10) 張強自2012年8月起被任命為非執行董事。
- (11) 呂繼增自2012年8月起不再擔任非執行董事。
- (12) 馬保州自2012年8月起不再擔任非執行董事。
- (13) 李富生自2012年8月起不再擔任非執行董事。
- (14) 何全洪自2012年8月起不再擔任非執行董事。
- (15) 張清江自2012年8月起不再擔任非執行董事。
- (16) 周小全自2012年8月起不再擔任監事。
- (17) 周建中自2012年8月起被任命為監事。
- (18) 趙麗峰自2012年8月起不再擔任監事。
- (19) 趙奇自2012年6月起不再擔任監事。
- (20) 鄭東暉自2012年6月起不再擔任監事。
- (21) 張虎自2013年11月起不再擔任監事。
- (22) 王銳自2013年11月起被任命為監事。

11.2 五名最高薪酬人士

截至2011年及2012年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士包括一名監事（趙麗峰）。截至2013年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士並不包括任何董事和監事。

於有關年度內，貴集團其餘五名最高薪酬人士的薪酬詳情列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
工資、津貼及其他福利	4,475	3,400	3,994
退休金計劃供款	173	71	68
酌情獎金	1,166	5,859	10,225
合計	<u>5,814</u>	<u>9,330</u>	<u>14,287</u>

高級管理層及個人的酬金在下列範圍內：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
1,500,001港元至2,000,000港元	4	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1	1
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	1
6,000,001港元至6,500,000港元	—	—	1
合計	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>

貴集團並無向任何董事、監事及五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為促使其加入或於加入貴集團時的獎金或離職的賠償。

12 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
物業及設備折舊	41,657	28,664	31,303
投資物業折舊	559	1,072	1,123
無形資產攤銷	10,558	9,439	13,964
租賃物業裝修及長期遞延費用攤銷	14,137	18,618	20,726
合計	<u>66,911</u>	<u>57,793</u>	<u>67,116</u>

13 其他經營支出

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
營業稅及附加費	40,987	58,222	63,685
租賃費	34,593	38,033	41,961
證券投資者保護基金	14,123	14,281	10,215
通訊費	19,426	18,750	16,882
業務開發支出	17,411	22,339	18,993
開業籌建開支	10,035	8,974	1,575
水電費	9,727	9,886	10,315
廣告費	7,000	7,533	3,305
電子設備運轉費	6,779	7,990	8,752
諮詢費	6,558	6,214	9,898
物業管理費	5,444	6,104	5,890
審計師酬金	549	382	810
外匯損失淨額	404	18	1,529
捐贈	2	2,000	4,600
其他	66,722	55,605	65,652
合計	<u>239,760</u>	<u>256,331</u>	<u>264,062</u>

14 減值轉回／(損失)

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
應收賬款	(1,252)	(1,608)	1,716
可供出售金融資產	6,340	(6,301)	(9,654)
合計	<u>5,088</u>	<u>(7,909)</u>	<u>(7,938)</u>

15 所得稅支出

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
當期			
— 中國內地	38,838	89,077	120,774
遞延			
— 中國內地(附註26)	5,404	(15,222)	(20,966)
所得稅	<u>44,242</u>	<u>73,855</u>	<u>99,808</u>

所得稅是根據 貴集團按相關中國所得稅規則及法規確定的應納稅收入以25%的法定稅率計算的。

貴集團實際稅額有別於按 貴集團的稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。主要調節事項列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
所得稅前利潤	137,024	257,104	338,235
按25%適用法定稅率計算的稅額	34,256	64,276	84,559
免稅收入 ⁽¹⁾	(147)	(1,123)	(1,453)
不可抵稅項目 ⁽²⁾	7,997	8,509	7,095
未確認遞延所得稅資產的稅項損失 ⁽³⁾	2,136	2,193	9,607
合計	44,242	73,855	99,808

⁽¹⁾ 貴集團的免稅收入主要指中國國庫債券的利息收入，根據中國的稅法規定，該利息收入是免稅的。

⁽²⁾ 貴集團的不可抵稅項目主要指業務招待費等超過中國稅法規定可抵稅限額的部分。

⁽³⁾ 主要包括中原英石基金管理有限公司所產生的稅項損失。

16 非控制性權益應佔利潤／(損失)

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
中原期貨有限公司	80	470	702
河南中證開元創業投資基金	-	(4)	(16)
中原英石基金管理有限公司	-	-	(15,030)
河南中證開元創業投資基金(有限合夥)	-	-	(166)
合計	80	466	(14,510)

17 每股盈利

17.1 每股基本盈利

每股基本盈利是以 貴公司股東應佔年度利潤除以本年度內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
貴公司股東應佔利潤(人民幣千元)	92,702	182,783	252,937
已發行普通股的加權平均數(千)	2,033,516	2,033,516	2,033,516
每股基本盈利(人民幣元)	0.05	0.09	0.12

17.2 攤薄每股盈利

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度， 貴公司無潛在攤薄普通股，因此攤薄每股盈利與每股基本盈利相同。

18 股利

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
年度宣派股利	447,373	-	-
每股普通股股利 (人民幣元)	0.22	-	-
年度支付股利	447,373	-	-

根據中國《公司法》和 貴集團公司章程，中國法定財務報表內呈報的稅後淨利潤經撥作下列各項撥備後，方可分配作股利：

- (I) 彌補先前年度的累計損失 (如有)；
- (II) 貴公司利潤的10%撥入不可分配的法定盈餘公積；
- (III) 貴公司利潤的10%撥入不可分配的一般準備；
- (IV) 貴公司利潤的10%撥入不可分配的交易風險準備；
- (V) 經股東大會批准後，亦可將利潤撥入任意盈餘公積金，該等資金構成股東權益的一部分。

按照有關法規，於若干事件發生後， 貴集團用作利潤分配的稅後淨利潤應為(i)根據中國企業會計準則計算得出的留存盈利和(ii)根據國際財務報告準則計算得出的留存盈利中的較低者。

19 物業及設備

貴集團

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	合計
成本				
2011年1月1日	181,279	22,466	215,685	419,430
增加	10,236	1,577	29,711	41,524
轉入投資物業 (附註20)	(14,048)	-	-	(14,048)
處置	-	-	(14,287)	(14,287)
2011年12月31日	177,467	24,043	231,109	432,619
累計折舊				
2011年1月1日	(17,456)	(11,822)	(127,246)	(156,524)
增加	(5,857)	(2,561)	(33,239)	(41,657)
轉入投資物業 (附註20)	3,903	-	-	3,903
處置	-	-	14,224	14,224
2011年12月31日	(19,410)	(14,383)	(146,261)	(180,054)
賬面價值				
2011年12月31日	158,057	9,660	84,848	252,565

貴集團

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	合計
成本				
2012年1月1日	177,467	24,043	231,109	432,619
增加	577	952	22,140	23,669
轉入投資物業 (附註20)	(7,127)	–	–	(7,127)
處置	–	(579)	(16,849)	(17,428)
2012年12月31日	170,917	24,416	236,400	431,733
累計折舊				
2012年1月1日	(19,410)	(14,383)	(146,261)	(180,054)
增加	(4,995)	(1,859)	(21,810)	(28,664)
轉入投資物業 (附註20)	2,323	–	–	2,323
處置	–	562	16,140	16,702
2012年12月31日	(22,082)	(15,680)	(151,931)	(189,693)
賬面價值				
2012年12月31日	148,835	8,736	84,469	242,040

貴集團

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	合計
成本				
2013年1月1日	170,917	24,416	236,400	431,733
增加	–	1,802	21,530	23,332
轉入投資物業 (附註20)	(2,464)	–	–	(2,464)
處置	–	(560)	(3,187)	(3,747)
2013年12月31日	168,453	25,658	254,743	448,854
累計折舊				
2013年1月1日	(22,082)	(15,680)	(151,931)	(189,693)
增加 ⁽¹⁾	(4,411)	(1,837)	(31,435)	(37,683)
轉入投資物業 (附註20)	812	–	–	812
處置	–	532	2,986	3,518
2013年12月31日	(25,681)	(16,985)	(180,380)	(223,046)
賬面價值				
2013年12月31日	142,772	8,673	74,363	225,808

⁽¹⁾ 於2013年，附屬公司於籌備期間，已產生人民幣6,380,000元的累計折舊。

貴公司

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	合計
成本				
2011年1月1日	173,420	22,183	208,811	404,414
增加	10,236	1,332	28,914	40,482
轉入投資物業 (附註20)	(14,753)	-	-	(14,753)
處置	-	-	(14,283)	(14,283)
2011年12月31日	168,903	23,515	223,442	415,860
累計折舊				
2011年1月1日	(17,304)	(11,708)	(122,564)	(151,576)
增加	(5,575)	(2,476)	(32,103)	(40,154)
轉入投資物業 (附註20)	3,959	-	-	3,959
處置	-	-	14,221	14,221
2011年12月31日	(18,920)	(14,184)	(140,446)	(173,550)
賬面價值				
2011年12月31日	149,983	9,331	82,996	242,310

貴公司

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	合計
成本				
2012年1月1日	168,903	23,515	223,442	415,860
增加	577	952	20,730	22,259
轉入投資物業 (附註20)	(8,240)	-	-	(8,240)
處置	-	(579)	(16,489)	(17,068)
2012年12月31日	161,240	23,888	227,683	412,811
累計折舊				
2012年1月1日	(18,920)	(14,184)	(140,446)	(173,550)
增加	(4,767)	(1,751)	(21,017)	(27,535)
轉入投資物業 (附註20)	2,421	-	-	2,421
處置	-	562	15,802	16,364
2012年12月31日	(21,266)	(15,373)	(145,661)	(182,300)
賬面價值				
2012年12月31日	139,974	8,515	82,022	230,511

貴公司

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	合計
成本				
2013年1月1日	161,240	23,888	227,683	412,811
增加	–	881	12,342	13,223
由投資物業轉入 (附註20)	1,114	–	–	1,114
轉入投資物業 (附註20)	(2,464)	–	–	(2,464)
處置	–	(560)	(2,932)	(3,492)
2013年12月31日	159,890	24,209	237,093	421,192
累計折舊				
2013年1月1日	(21,266)	(15,373)	(145,661)	(182,300)
增加	(4,209)	(1,588)	(23,413)	(29,210)
由投資物業轉入 (附註20)	(96)	–	–	(96)
轉入投資物業 (附註20)	812	–	–	812
處置	–	532	2,742	3,274
2013年12月31日	(24,759)	(16,429)	(166,332)	(207,520)
賬面價值				
2013年12月31日	135,131	7,780	70,761	213,672

截至2013年12月31日止年度，處置物業及設備的收益為人民幣6,000元（2012年：損失人民幣188,000元；2011年：損失人民幣189,000元）。

貴集團所有的房屋均位於中國內地。

20 投資物業

貴集團

	2011年 1月1日	轉入 (附註19)	增加	2011年 12月31日
房屋	24,286	14,048	–	38,334
累計折舊	(7,314)	(3,903)	(559)	(11,776)
賬面價值	16,972			26,558
	2012年 1月1日	轉入 (附註19)	增加	2012年 12月31日
房屋	38,334	7,127	–	45,461
累計折舊	(11,776)	(2,323)	(1,072)	(15,171)
賬面價值	26,558			30,290

	2013年 1月1日	轉入 (附註19)	增加	2013年 12月31日	
房屋	45,461	2,464	-	47,925	
累計折舊	(15,171)	(812)	(1,123)	(17,106)	
賬面價值	<u>30,290</u>			<u>30,819</u>	
貴公司					
	2011年 1月1日	轉入 (附註19)	增加	2011年 12月31日	
房屋	32,146	14,753	-	46,899	
累計折舊	(7,457)	(3,959)	(852)	(12,268)	
賬面價值	<u>24,689</u>			<u>34,631</u>	
	2012年 1月1日	轉入 (附註19)	增加	2012年 12月31日	
房屋	46,899	8,240	-	55,139	
累計折舊	(12,268)	(2,421)	(1,299)	(15,988)	
賬面價值	<u>34,631</u>			<u>39,151</u>	
	2013年 1月1日	轉入 (附註19)	轉出 (附註19)	增加	2013年 12月31日
房屋	55,139	2,464	(1,114)	-	56,489
累計折舊	(15,988)	(812)	96	(1,326)	(18,030)
賬面價值	<u>39,151</u>				<u>38,459</u>

21 商譽

貴集團的商譽來自於2007年10月12日收購豫糧期貨經紀有限公司(後更名為中原期貨有限公司)。

商譽的可收回餘額基於預期未來現金流量的現值所計算的使用價值來確定。上述的商譽可收回金額高於賬面價值，無需計提減值準備。

22 無形資產

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
賬面淨值			
電腦軟件	24,629	30,396	45,695
交易席位	169	-	-
其他無形資產	1,574	1,998	1,110
合計	<u>26,372</u>	<u>32,394</u>	<u>46,805</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
賬面淨值			
電腦軟件	22,868	29,246	34,774
交易席位	169	-	-
其他無形資產	1,574	1,434	1,110
合計	<u>24,611</u>	<u>30,680</u>	<u>35,884</u>

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
成本			
年初結餘	75,195	81,000	96,355
新增	6,437	15,478	30,080
處置	(632)	(123)	(877)
年末結餘	<u>81,000</u>	<u>96,355</u>	<u>125,558</u>
累計攤銷			
年初結餘	(44,620)	(54,628)	(63,961)
計提 ⁽¹⁾	(10,558)	(9,439)	(15,477)
處置	550	106	685
年末結餘	<u>(54,628)</u>	<u>(63,961)</u>	<u>(78,753)</u>
賬面價值			
年末結餘	<u>26,372</u>	<u>32,394</u>	<u>46,805</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
成本			
年初結餘	73,002	78,009	92,769
新增	5,639	14,883	16,032
處置	(632)	(123)	(877)
年末結餘	<u>78,009</u>	<u>92,769</u>	<u>107,924</u>
累計攤銷			
年初結餘	(43,843)	(53,398)	(62,089)
計提	(10,105)	(8,797)	(10,636)
處置	550	106	685
年末結餘	<u>(53,398)</u>	<u>(62,089)</u>	<u>(72,040)</u>
賬面價值			
年末結餘	<u>24,611</u>	<u>30,680</u>	<u>35,884</u>

⁽¹⁾ 於2013年，附屬公司於籌備期間，已產生人民幣1,513,000元的累計攤銷。

23 於附屬公司及納入合併範圍的結構實體的投資

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
中原期貨有限公司	109,562	109,562	109,562
中鼎開源創業投資管理有限公司	-	200,000	200,000
中原英石基金管理有限公司	-	-	102,000
合計	<u>109,562</u>	<u>309,562</u>	<u>411,562</u>

23.1 主要附屬公司的一般資料

以下為 貴集團在2011年、2012年及2013年12月31日的主要附屬公司。除另有列明外，以下附屬公司的股本權益均為普通股，由 貴集團直接或間接持有，而持有的所有權比例相當於 貴集團持有的投票權（下文附註(2)所述的中證開元創投基金除外）。註冊地點也是業務經營地點。

附屬公司名稱	成立日期	註冊地	註冊資本	貴集團所持股權			主營業務	直接持有/ 間接持有
				2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日		
中原期貨有限公司	1993年4月	中國鄭州市	110,000	92.55%	92.55%	92.55%	期貨經紀	直接
中鼎開源創業投資管理有限公司 (「中鼎開源」) ..	2012年2月	中國北京市	200,000	-	100.00%	100.00%	投資控股	直接
河南中證開元創業投資基金管理 有限公司(「中證開元」) ⁽¹⁾	2012年12月	中國洛陽市	10,000	-	60.00%	60.00%	投資管理	間接
中原英石基金管理 有限公司 (「中原英石」) ..	2013年1月	中國上海市	200,000	-	-	51.00%	基金管理	直接
河南中證開元創業投資基金(有限 合夥)(「中證開元創投基金」) ⁽²⁾ ...	2013年6月	中國洛陽市	110,000	-	-	32.72%	投資控股	間接

⁽¹⁾ 中證開元由中鼎開源直接持有。

⁽²⁾ 中證開元創投基金由中鼎開源及中證開元直接持有。中證開元為唯一普通合夥人，且 貴集團持有對中證開元創投基金主要經營活動為數最多的投票權。

23.2 納入合併範圍的結構實體

於2013年12月31日，納入合併範圍的結構實體的資產總額及 貴集團於該等計劃發行日期的初始投資為：

	資產總額	貴集團的 初始投資
「炎黃一號」.....	501,106	59,972
「炎黃二號」.....	35,724	13,751
「Alpha一期」.....	10,396	7,035
「聯盟6號」.....	260,215	50,000
合計.....	<u>807,441</u>	<u>130,758</u>

貴公司承諾於到期後對在初始認購期加入的投資者的若干損失作出補償，以 貴集團所持有該計劃份額賬面淨值的最高額度為限，以此為「炎黃一號」提供信用增級。 貴公司已對潛在損失計提預計負債（附註38）。該計提預計負債已計入 貴集團合併財務報表中的指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

「炎黃一號」資產管理計劃於2011年12月31日已存在且並未納入合併範圍。其資產總額、 貴集團於該計劃發行日的初始投資及截至2011年12月31日的最大風險敞口載列如下：

	資產總額	貴集團的 初始投資	貴集團的 最大風險敞口
「炎黃一號」.....	<u>1,028,359</u>	<u>59,972</u>	<u>54,287</u>

「炎黃一號」及「炎黃二號」資產管理計劃於2012年12月31日已存在且並未納入合併範圍。其資產總額、 貴集團於該等計劃發行日的初始投資及截至2012年12月31日的最大風險敞口載列如下：

	資產總額	貴集團的 初始投資	貴集團的 最大風險敞口
「炎黃一號」.....	716,166	59,972	53,501
「炎黃二號」.....	459,417	13,751	13,775
合計.....	<u>1,175,583</u>	<u>73,723</u>	<u>67,276</u>

23.3 結構實體的業務合併

貴集團分別於2013年5月31日及2013年4月30日成為「炎黃一號」及「炎黃二號」集合資產管理計劃的委託人，因此自此刻起開始合併該等結構實體。已收購可識別資產確認金額、所承擔負債及貴集團於收購日期收購結構實體支付的對價載列如下：

	炎黃一號	炎黃二號
貴集團成為計劃委託人的日期	2013年5月31日	2013年4月30日
對價：		
可供出售金融資產（貴集團於該等計劃所持權益的公允價值）..	52,709	13,679
總對價	52,709	13,679
已收購可識別資產確認金額及所承擔負債		
存出保證金	195	13
其他資產	2,540	3,021
應收利息	1,387	32
買入返售金融資產款	-	3,000
交易性金融資產	479,034	46,405
結算備付金	4,232	1,431
現金及銀行結餘	128,331	15,325
其他負債	(63)	(7)
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(562,620)	(55,541)
應付稅款	(327)	-
可識別淨資產總額	52,709	13,679
商譽	-	-

24 其他非流動資產

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
租賃物業裝修 ⁽¹⁾	58,134	50,687	34,818
長期遞延支出	1,082	1,727	2,615
其他	-	-	448
合計	59,216	52,414	37,881

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
租賃物業裝修 ⁽¹⁾	57,602	49,848	33,819
長期遞延支出	1,082	1,727	2,615
合計	58,684	51,575	36,434

⁽¹⁾ 貴集團及貴公司租賃物業裝修在其預計受益期間攤銷。

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
年初結餘.....	33,819	58,134	50,687
增加.....	38,067	10,681	3,340
攤銷.....	(13,752)	(18,128)	(19,209)
年末結餘.....	<u>58,134</u>	<u>50,687</u>	<u>34,818</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
年初結餘.....	33,104	57,602	49,848
增加.....	37,951	10,078	2,759
攤銷.....	(13,453)	(17,832)	(18,788)
年末結餘.....	<u>57,602</u>	<u>49,848</u>	<u>33,819</u>

25 可供出售金融資產

非流動資產

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按公允價值			
於非上市公司的投資.....	–	20,000	38,378
集合資產管理計劃 ⁽¹⁾	54,287	67,277	–
小計.....	<u>54,287</u>	<u>87,277</u>	<u>38,378</u>
按成本			
於非上市公司的投資.....	4,094	4,094	4,094
減：減值損失.....	(2,279)	(2,279)	(2,376)
合計.....	<u>56,102</u>	<u>89,092</u>	<u>40,096</u>
按下列分析			
於香港以外地區上市.....	–	–	–
非上市.....	56,102	89,092	40,096
合計.....	<u>56,102</u>	<u>89,092</u>	<u>40,096</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按公允價值			
集合資產管理計劃 ⁽¹⁾	54,287	67,277	66,066
按成本			
於非上市公司的投資	2,694	2,694	2,694
減：減值損失	(2,279)	(2,279)	(2,376)
合計	54,702	67,692	66,384
按下列分析			
於香港以外地區上市	-	-	-
非上市	54,702	67,692	66,384
合計	54,702	67,692	66,384

⁽¹⁾ 該等計劃為 貴集團及 貴公司於炎黃一號及炎黃二號的投資，分別自2013年5月31日及2013年4月30日起被納入合併範圍。

流動資產

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按公允價值			
權益類證券	373,166	82,815	49,537
投資基金	-	11	8,184
集合資產管理計劃	-	-	1,004
理財產品	-	-	75,049
信託計劃	-	-	257,300
合計	373,166	82,826	391,074
按下列分析			
於香港以外地區上市	373,166	82,826	57,721
非上市	-	-	333,353
合計	373,166	82,826	391,074

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
以公允價值計量			
權益類證券	373,166	82,815	49,537
投資基金	-	11	8,184
集合資產管理計劃	-	-	50,700
合計	<u>373,166</u>	<u>82,826</u>	<u>108,421</u>
按下列分析			
於香港以外地區上市	373,166	82,826	57,721
非上市	-	-	50,700
合計	<u>373,166</u>	<u>82,826</u>	<u>108,421</u>

於2012年及2013年12月31日，貴集團及貴公司可供出售金融資產包括出借予客戶證券，分別為人民幣5,000元及人民幣7,337,000元。

於2011年及2012年12月31日，貴集團及貴公司並無將任何證券用作擔保物。於2013年12月31日，貴集團及貴公司已用作擔保物的證券的公允價值為人民幣35,620,000元。

26 遞延所得稅資產及負債

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

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
年初結餘	38,553	47,289	54,322
於收益表中扣除 (附註15)	(5,404)	15,222	20,966
與其他綜合收益組成部分有關的 稅務開支 (附註37)	14,140	(8,189)	(4,303)
年末結餘	<u>47,289</u>	<u>54,322</u>	<u>70,985</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
年初結餘	38,338	47,033	53,307
於收益表中扣除	(5,445)	14,463	19,385
與其他綜合收益組成部分有關的 稅務開支 (附註37)	14,140	(8,189)	(2,563)
年末結餘	<u>47,033</u>	<u>53,307</u>	<u>70,129</u>

遞延所得稅資產於年度變動如下：

貴集團

	資產減值 準備	應付 僱員福利	可供出售 金融資產 公允價值 變動	交易性 金融資產 公允價值 變動	衍生工具 公允價值 變動	計提項目 及其他	合計
2011年1月1日	7,172	49,495	-	-	-	2,970	59,637
於收益表中扣除	356	(30,498)	-	4,482	-	(372)	(26,032)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	13,684	-	-	-	13,684
2011年12月31日	<u>7,528</u>	<u>18,997</u>	<u>13,684</u>	<u>4,482</u>	<u>-</u>	<u>2,598</u>	<u>47,289</u>
於收益表中扣除	1,740	15,874	-	(4,482)	2,467	2,377	17,976
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	(8,189)	-	-	-	(8,189)
2012年12月31日	<u>9,268</u>	<u>34,871</u>	<u>5,495</u>	<u>-</u>	<u>2,467</u>	<u>4,975</u>	<u>57,076</u>
於收益表中扣除	1,882	11,515	-	1,772	(2,467)	5,762	18,464
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	(4,303)	-	-	-	(4,303)
2013年12月31日	<u>11,150</u>	<u>46,386</u>	<u>1,192</u>	<u>1,772</u>	<u>-</u>	<u>10,737</u>	<u>71,237</u>

貴公司

	資產減值 準備	應付 僱員福利	可供出售 金融資產 公允價值 變動	交易性 金融資產 公允價值 變動	衍生工具 公允價值 變動	計提項目 及其他	合計
2011年1月1日	7,196	49,361	-	-	-	2,865	59,422
於收益表中扣除	605	(30,787)	-	4,482	-	(373)	(26,073)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	13,684	-	-	-	13,684
2011年12月31日	<u>7,801</u>	<u>18,574</u>	<u>13,684</u>	<u>4,482</u>	<u>-</u>	<u>2,492</u>	<u>47,033</u>
於收益表中扣除	2,075	14,778	-	(4,482)	2,467	2,379	17,217
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	(8,189)	-	-	-	(8,189)
2012年12月31日	<u>9,876</u>	<u>33,352</u>	<u>5,495</u>	<u>-</u>	<u>2,467</u>	<u>4,871</u>	<u>56,061</u>
於收益表中扣除	1,269	10,574	-	1,772	(2,467)	5,735	16,883
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	(2,563)	-	-	-	(2,563)
2013年12月31日	<u>11,145</u>	<u>43,926</u>	<u>2,932</u>	<u>1,772</u>	<u>-</u>	<u>10,606</u>	<u>70,381</u>

遞延所得稅負債於年度內變動如下：

貴集團與 貴公司

	可供出售 金融資產 公允價值變動	交易性 金融資產 公允價值變動	衍生工具 公允價值變動	合計
2011年1月1日	(456)	(20,628)	–	(21,084)
於收益表中扣除	–	20,628	–	20,628
與其他綜合收益組成 部分有關的稅務開支	456	–	–	456
2011年12月31日	–	–	–	–
於收益表中扣除	–	(2,754)	–	(2,754)
與其他綜合收益組成 部分有關的稅務開支	–	–	–	–
2012年12月31日	–	(2,754)	–	(2,754)
於收益表中扣除	–	2,754	(252)	2,502
與其他綜合收益組成 部分有關的稅務開支	–	–	–	–
2013年12月31日	–	–	(252)	(252)

27 存出保證金

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
交付證券交易所的保證金			
– 上海證券交易所	4,356	2,320	10,390
– 深圳證券交易所	105,596	78,229	8,745
交付期貨及商品交易所的保證金			
– 大連商品交易所	9,988	29,332	49,474
– 上海期貨交易所	55,312	102,427	88,917
– 鄭州商品交易所	16,040	20,308	20,879
– 中國金融期貨交易所	8,402	40,127	66,125
交付中國證券金融股份有限公司的保證金	–	–	168,458
合計	199,694	272,743	412,988

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
交付證券交易所的保證金			
– 上海證券交易所	4,356	2,320	10,070
– 深圳證券交易所	105,596	78,229	8,646
交付期貨及商品交易所的保證金			
– 中國金融期貨交易所	–	27,314	11,498
交付中國證券金融股份有限公司的保證金	–	–	168,458
合計	109,952	107,863	198,672

28 其他流動資產

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
應收利息 ⁽¹⁾	113,366	95,387	80,757
應收賬款 ⁽²⁾	3,297	3,347	21,139
應收中原英石非控股股東款項.....	32,101	38,206	-
其他應收款項.....	30,376	62,800	37,698
其他 ⁽³⁾	26,713	22,501	137,710
減：減值準備.....	(22,681)	(23,341)	(21,230)
合計.....	<u>183,172</u>	<u>198,900</u>	<u>256,074</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
應收利息 ⁽¹⁾	113,366	95,318	80,162
應收賬款 ⁽²⁾	3,297	3,347	20,091
應收中原英石非控股股東款項.....	61,881	76,759	-
其他應收款項.....	30,275	32,863	35,105
其他 ⁽³⁾	26,015	20,897	132,433
減：減值準備.....	(23,774)	(25,775)	(21,198)
合計.....	<u>211,060</u>	<u>203,409</u>	<u>246,593</u>

(1) 應收利息

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
債券應收利息.....	112,582	70,660	49,630
存款應收利息.....	-	22,437	518
融資融券及買入返售金融資產款 應收利息.....	784	2,233	30,609
其他.....	-	57	-
合計.....	<u>113,366</u>	<u>95,387</u>	<u>80,757</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
債券應收利息.....	112,582	70,660	49,510
存款應收利息.....	-	22,426	193
融資融券及買入返售金融資產款 應收利息.....	784	2,232	30,459
合計.....	<u>113,366</u>	<u>95,318</u>	<u>80,162</u>

(2) 應收賬款

應收賬款賬齡分析如下所示：

貴集團

	2011年12月31日		2012年12月31日		2013年12月31日	
	金額	減值準備	金額	減值準備	金額	減值準備
1年以內.....	3,297	(16)	3,147	(16)	19,839	(506)
1-3年.....	-	-	200	(10)	1,300	(65)
合計.....	<u>3,297</u>	<u>(16)</u>	<u>3,347</u>	<u>(26)</u>	<u>21,139</u>	<u>(571)</u>

貴公司

	2011年12月31日		2012年12月31日		2013年12月31日	
	金額	減值準備	金額	減值準備	金額	減值準備
1年以內.....	3,297	(16)	3,147	(16)	18,791	(500)
1-3年.....	-	-	200	(10)	1,300	(65)
合計.....	<u>3,297</u>	<u>(16)</u>	<u>3,347</u>	<u>(26)</u>	<u>20,091</u>	<u>(565)</u>

- (3) 貴公司訂立一份合約以獲得鄭州市一塊土地的使用權，並於2013年悉數支付對價人民幣100,600,000元。截至2013年12月31日，該土地使用權證尚未辦理完成。

29 融資客戶應收款項

於2012年及2013年12月31日，無任何融資客戶應收款項發生逾期或減值。

30 買入返售金融資產款

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按資產類型劃分：			
— 權益類證券.....	-	44,663	326,735
— 債權類證券.....	860,000	453,687	466,326
— 投資基金.....	-	-	25
合計.....	<u>860,000</u>	<u>498,350</u>	<u>793,086</u>
	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按市場劃分：			
— 銀行間市場.....	450,000	448,687	299,226
— 上海證券交易所.....	405,000	49,663	251,516
— 深圳證券交易所.....	5,000	-	242,344
合計.....	<u>860,000</u>	<u>498,350</u>	<u>793,086</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按資產類型劃分：			
— 權益類證券.....	—	44,663	326,735
— 債權類證券.....	860,000	453,687	299,226
— 投資基金.....	—	—	25
合計.....	<u>860,000</u>	<u>498,350</u>	<u>625,986</u>
	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按市場劃分：			
— 銀行間市場.....	450,000	448,687	299,226
— 上海證券交易所.....	405,000	49,663	84,416
— 深圳證券交易所.....	5,000	—	242,344
合計.....	<u>860,000</u>	<u>498,350</u>	<u>625,986</u>

貴集團通過買入返售持有的擔保物，在其參與方無違約的情況下可以再次用於抵押，貴集團有義務在合約到期時將該等資產返還至對手方。於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團及貴公司持有作為擔保物的證券的公允價值分別為零、人民幣441,774,000元和人民幣293,955,000元。

31 衍生金融工具

貴集團及貴公司的衍生金融資產主要指股指期貨合約。這些交易活動於2012年開始。貴集團按日結算其股指期貨損益，而2012年及2013年12月31日的相應收款和付款計入「結算備付金」。

貴集團

	2012年12月31日		2013年12月31日	
	合約價值	負公允價值	合約價值	正公允價值
股指期貨.....	<u>226,104</u>	(9,867)	<u>103,625</u>	1,000
減：已付／(已收) 結算現金.....		9,867		(1,000)
股指期貨合約淨頭寸.....		<u>—</u>		<u>—</u>

貴公司

	2012年12月31日		2013年12月31日	
	合約價值	負公允價值	合約價值	正公允價值
股指期貨.....	<u>226,104</u>	(9,867)	<u>95,815</u>	1,009
減：已付／(已收) 結算現金.....		9,867		(1,009)
股指期貨合約淨頭寸.....		<u>—</u>		<u>—</u>

32 交易性金融資產

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
債權類證券	3,338,349	2,989,676	2,906,360
權益類證券	14,779	53,358	205,746
投資基金	4,921	356,505	326,888
合計	<u>3,358,049</u>	<u>3,399,539</u>	<u>3,438,994</u>
按下列分析：			
於香港以外地區上市	3,308,049	3,179,234	3,136,845
非上市	50,000	220,305	302,149
	<u>3,358,049</u>	<u>3,399,539</u>	<u>3,438,994</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
債權類證券	3,338,349	2,989,676	2,887,401
權益類證券	14,779	53,358	63,282
投資基金	4,921	356,505	74,739
合計	<u>3,358,049</u>	<u>3,399,539</u>	<u>3,025,422</u>
按下列分析：			
於香港以外地區上市	3,308,049	3,179,234	2,975,422
非上市	50,000	220,305	50,000
	<u>3,358,049</u>	<u>3,399,539</u>	<u>3,025,422</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團及貴公司持有作為擔保物的證券的公允價值分別為人民幣2,257,345,000元、人民幣1,338,074,000元及人民幣2,349,679,000元。

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

33 結算備付金

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
代客戶持有的結算備付金	497,429	621,633	919,810
自有結算備付金	14,300	40,683	185,034
合計	<u>511,729</u>	<u>662,316</u>	<u>1,104,844</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
代客戶持有的結算備付金	408,461	469,294	809,391
自有結算備付金	14,300	40,683	185,034
合計	<u>422,761</u>	<u>509,977</u>	<u>994,425</u>

34 代經紀業務客戶持有之現金

貴集團和 貴公司於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放於正常業務過程中產生的客戶資金。貴集團和 貴公司將此類款項分類為流動資產項下的代經紀業務客戶持有之現金，並由於須就款項的任何損失或挪用負責，同時將該等款項確認為應付客戶的賬款。根據中國證監會的相關規定，用於客戶交易和清算備付的代經紀業務客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管。

35 現金及銀行結餘

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
現金	531	638	637
銀行結餘	432,566	997,015	569,781
合計	<u>433,097</u>	<u>997,653</u>	<u>570,418</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
現金	513	612	575
銀行結餘	321,749	717,506	295,720
合計	<u>322,262</u>	<u>718,118</u>	<u>296,295</u>

36 股本

貴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。 貴公司的股份數目及其股本面值如下：

貴集團及 貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
註冊、發行及繳足的股本數目(千股).....	2,033,516	2,033,516	2,033,516
面值(人民幣千元).....	2,033,516	2,033,516	2,033,516

37 儲備

貴集團

	盈餘公積 ⁽¹⁾	一般準備 ⁽²⁾	交易 風險準備 ⁽²⁾	可供出售 金融資產 重估準備 ⁽³⁾	合計
於2011年1月1日.....	260,144	260,144	255,390	1,367	777,045
公允價值變動於其他					
綜合收益中確認.....	-	-	-	(42,417)	(42,417)
提取盈餘公積.....	9,801	-	-	-	9,801
提取一般準備.....	-	9,801	-	-	9,801
提取交易風險準備.....	-	-	9,801	-	9,801
於2011年12月31日.....	269,945	269,945	265,191	(41,050)	764,031
公允價值變動於其他					
綜合收益中確認.....	-	-	-	24,564	24,564
提取盈餘公積.....	18,074	-	-	-	18,074
提取一般準備.....	-	18,074	-	-	18,074
提取交易風險準備.....	-	-	18,074	-	18,074
於2012年12月31日.....	288,019	288,019	283,265	(16,486)	842,817
公允價值變動於其他					
綜合收益中確認.....	-	-	-	12,905	12,905
提取盈餘公積.....	26,826	-	-	-	26,826
提取一般準備.....	-	26,826	-	-	26,826
提取交易風險準備.....	-	-	26,826	-	26,826
於2013年12月31日.....	314,845	314,845	310,091	(3,581)	936,200

貴公司

	盈餘公積 ⁽¹⁾	一般準備 ⁽²⁾	交易 風險準備 ⁽²⁾	可供出售 金融資產 重估準備 ⁽³⁾	合計
於2011年1月1日	260,144	260,144	255,390	1,367	777,045
公允價值變動於其他					
綜合收益中確認	-	-	-	(42,417)	(42,417)
提取盈餘公積	9,801	-	-	-	9,801
提取一般準備	-	9,801	-	-	9,801
提取交易風險準備	-	-	9,801	-	9,801
於2011年12月31日	269,945	269,945	265,191	(41,050)	764,031
公允價值變動於其他					
綜合收益中確認	-	-	-	24,564	24,564
提取盈餘公積	18,074	-	-	-	18,074
提取一般準備	-	18,074	-	-	18,074
提取交易風險準備	-	-	18,074	-	18,074
於2012年12月31日	288,019	288,019	283,265	(16,486)	842,817
公允價值變動於其他					
綜合收益中確認	-	-	-	7,688	7,688
提取盈餘公積	26,826	-	-	-	26,826
提取一般準備	-	26,826	-	-	26,826
提取交易風險準備	-	-	26,826	-	26,826
於2013年12月31日	314,845	314,845	310,091	(8,798)	930,983

(1) 盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》及 貴公司公司章程， 貴公司須按利潤彌補以前年度損失後的10%提取法定盈餘公積。當法定盈餘公積餘額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。

法定盈餘公積經股東批准後可用於彌補累計損失或轉換為 貴公司的股本。惟經相關資本化後法定盈餘公積的餘額不得少於資本化前註冊資本的25%。

(2) 一般準備和交易風險準備

根據2007年12月18日中國證監會發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定， 貴公司按年度淨利潤的10%提取一般風險準備金。

根據2007年12月18日中國證監會發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定， 貴公司依據《證券法》的要求，按年度淨利潤的10%提取交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。

(3) 可供出售金融資產重估準備

其他綜合收益中的可供出售金融資產公允價值變動如下：

貴集團及 貴公司

	截至2011年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響 (附註26)	稅後淨額
年初結餘	1,823	(456)	1,367
可供出售金融資產公允價值變動	(55,053)	13,764	(41,289)
計入損益中的收益/(損失)的 重新分類調整			
— 與處置相關	(1,504)	376	(1,128)
年末結餘	(54,734)	13,684	(41,050)

貴集團及 貴公司

	截至2012年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響 (附註26)	稅後淨額
年初結餘	(54,734)	13,684	(41,050)
可供出售金融資產公允價值變動	(5,484)	1,370	(4,114)
計入損益中的收益/(損失)的 重新分類調整			
— 與減值相關	6,301	(1,575)	4,726
— 與處置相關	31,936	(7,984)	23,952
年末結餘	(21,981)	5,495	(16,486)

貴集團

	截至2013年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響 (附註26)	稅後淨額
年初結餘	(21,981)	5,495	(16,486)
可供出售金融資產公允價值變動	(3,157)	788	(2,369)
計入損益中的收益/(損失)的 重新分類調整			
— 與減值相關	9,555	(2,388)	7,167
— 與處置相關	10,810	(2,703)	8,107
年末結餘	(4,773)	1,192	(3,581)

貴公司

	截至2013年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響 (附註26)	稅後淨額
年初結餘	(21,981)	5,495	(16,486)
可供出售金融資產公允價值變動	(2,710)	677	(2,033)
計入損益中的收益/(損失)的 重新分類調整			
— 與減值相關	9,555	(2,388)	7,167
— 與處置相關	3,406	(852)	2,554
年末結餘	<u>(11,730)</u>	<u>2,932</u>	<u>(8,798)</u>

38 其他非流動負債

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
預計負債	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>25,300</u>

根據「炎黃一號」集合資產管理計劃，貴公司有義務彌補在認購初期參與且持有投資至計劃到期的投資者的部分損失，以貴公司於本計劃所持份額的賬面淨值為限。於2013年12月31日，根據管理層的最佳估計，貴公司對此確認預計負債為人民幣25.3百萬元。

39 其他流動負債

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
應付利息	2,553	2,734	17,390
工資、獎金、津貼和福利 ⁽¹⁾	78,584	143,622	221,319
期貨經紀業務風險準備 ⁽²⁾	4,943	6,891	9,549
應付賬款	40,813	28,827	110,155
其他應付款項	25,090	20,511	18,119
應付證券發行人資金	—	43,245	—
其他	9,241	8,901	11,790
合計	<u>161,224</u>	<u>254,731</u>	<u>388,322</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
應付利息.....	2,553	2,734	17,390
應付工資、獎金、津貼和福利 ⁽¹⁾	76,710	137,540	201,454
應付賬款.....	40,813	28,827	109,896
其他應付款項.....	24,412	19,851	15,085
應付證券發行人資金.....	-	43,245	-
其他.....	9,104	8,589	11,420
合計.....	<u>153,592</u>	<u>240,786</u>	<u>355,245</u>

(1) 薪酬與福利

貴集團

	2011年 1月1日	本年度計提	本年度支付	2011年 12月31日
工資及獎金.....	186,232	212,657	(333,787)	65,102
退休金.....	5	55,860	(55,864)	1
其他社會保險供款.....	-	43,798	(43,764)	34
工會經費和僱員教育經費.....	8,924	9,521	(10,048)	8,397
其他福利.....	5,953	16,548	(17,451)	5,050
合計.....	<u>201,114</u>	<u>338,384</u>	<u>(460,914)</u>	<u>78,584</u>

貴集團

	2012年 1月1日	本年度計提	本年度支付	2012年 12月31日
工資及獎金.....	65,102	312,657	(253,075)	124,684
退休金.....	1	47,735	(47,709)	27
其他社會保險供款.....	34	49,949	(49,958)	25
工會經費和僱員教育經費.....	8,397	14,070	(8,515)	13,952
其他福利.....	5,050	16,079	(16,195)	4,934
合計.....	<u>78,584</u>	<u>440,490</u>	<u>(375,452)</u>	<u>143,622</u>

貴集團

	2013年 1月1日	本年度計提	本年度支付	2013年 12月31日
工資及獎金.....	124,684	386,315	(335,013)	175,986
退休金.....	27	59,241	(38,532)	20,736
其他社會保險供款.....	25	45,092	(45,115)	2
工會經費和僱員教育經費.....	13,952	16,173	(9,762)	20,363
其他福利.....	4,934	13,787	(14,489)	4,232
合計.....	<u>143,622</u>	<u>520,608</u>	<u>(442,911)</u>	<u>221,319</u>

貴公司

	2011年 1月1日	本年度計提	本年度支付	2011年 12月31日
工資及獎金	185,712	202,894	(325,198)	63,408
退休金	5	54,790	(54,794)	1
其他社會保險供款	-	41,484	(41,450)	34
工會經費和僱員教育經費	8,869	9,130	(9,782)	8,217
其他福利	5,728	16,500	(17,178)	5,050
合計	<u>200,314</u>	<u>324,798</u>	<u>(448,402)</u>	<u>76,710</u>

貴公司

	2012年 1月1日	本年度計提	本年度支付	2012年 12月31日
工資及獎金	63,408	296,197	(240,692)	118,913
退休金	1	46,214	(46,206)	9
其他社會保險供款	34	47,966	(47,990)	10
工會經費和僱員教育經費	8,217	13,329	(7,872)	13,674
其他福利	5,050	15,322	(15,438)	4,934
合計	<u>76,710</u>	<u>419,028</u>	<u>(358,198)</u>	<u>137,540</u>

貴公司

	2013年 1月1日	本年度計提	本年度支付	2013年 12月31日
工資及獎金	118,913	336,800	(298,922)	156,791
退休金	9	56,160	(35,433)	20,736
其他社會保險供款	10	40,800	(40,808)	2
工會經費和僱員教育經費	13,674	15,156	(9,137)	19,693
其他福利	4,934	12,638	(13,340)	4,232
合計	<u>137,540</u>	<u>461,554</u>	<u>(397,640)</u>	<u>201,454</u>

(2) 期貨經紀業務風險準備

根據相關法規，貴公司的附屬公司中原期貨有限公司須將淨佣金收入的5%作為期貨經紀業務風險準備。

40 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

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
「炎黃一號」.....	-	-	472,504
「炎黃二號」.....	-	-	21,912
「Alpha一期」.....	-	-	4,221
「聯盟6號」.....	-	-	208,800
合計.....	-	-	707,437

在合併財務報表中，由於貴集團有義務於結構實體到期日後按照賬面淨值及該等計劃的有關條款向其他投資者進行支付，貴集團將因結構實體納入合併範圍而產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債（附註3.2.5）。

41 應付稅款

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
企業所得稅.....	32,670	31,551	29,377
代扣代繳個人所得稅.....	9,128	102,052	48,651
營業稅及附加費.....	3,141	5,610	8,901
其他.....	607	656	1,024
	<u>45,546</u>	<u>139,869</u>	<u>87,953</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
企業所得稅.....	31,774	30,090	27,432
代扣代繳個人所得稅.....	9,099	101,736	48,433
營業稅及附加費.....	2,967	5,334	8,548
其他.....	548	557	441
	<u>44,388</u>	<u>137,717</u>	<u>84,854</u>

42 應付其他金融機構款項

貴集團及 貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
從中國證券金融股份有限公司融入資金.....	-	-	400,000

於截至2013年12月31日止年度期間，從中國證券金融股份有限公司融入資金的年利率介於5.8%至8%之間，並需於三個月內償還。

43 賣出回購金融資產款

貴集團及 貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按資產類型劃分：			
－ 債權類證券.....	1,903,940	1,758,905	2,096,288

貴集團及 貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按市場劃分：			
－ 銀行間市場.....	1,283,940	1,418,855	1,424,641
－ 上海證券交易所.....	620,000	340,050	671,647
合計.....	1,903,940	1,758,905	2,096,288

貴集團及 貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按交易類型劃分：			
－ 質押.....	1,903,940	1,481,550	1,975,927
－ 出售.....	-	277,355	120,361
合計.....	1,903,940	1,758,905	2,096,288

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團及貴公司列作賣出回購金融資產款的交易性金融資產和買入返售金融資產的價值列示如下：

貴集團及 貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
質押			
交易性金融資產.....	2,316,450	1,366,569	2,314,998
買入返售金融資產款.....	-	448,687	297,326
小計.....	2,316,450	1,815,256	2,612,324
出售			
交易性金融資產.....	-	271,493	118,532
小計.....	-	271,493	118,532
合計.....	2,316,450	2,086,749	2,730,856

44 應付短期融資券

於2013年10月14日，貴公司發行人民幣8億元的短期融資券，該短期融資券為期90天，年利率為5.35%。

45 應付經紀業務客戶款項

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

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

於2012年及2013年12月31日，根據融資融券安排向客戶收取的現金抵押分別為人民幣16.9百萬元及人民幣142.3百萬元，計入 貴集團的應付經紀業務客戶款項（2011年12月31日：零）。

46 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
現金	531	638	637
銀行存款	429,402	991,889	569,781
自有結算備付金	14,300	40,683	185,034
合計	<u>444,233</u>	<u>1,033,210</u>	<u>755,452</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
現金	513	612	575
銀行存款	318,585	712,380	295,720
自有結算備付金	14,300	40,683	185,034
合計	<u>333,398</u>	<u>753,675</u>	<u>481,329</u>

47 已轉讓金融資產

在日常業務過程中， 貴集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。倘這些金融資產轉讓若符合終止確認條件， 貴集團終止確認全部或部分相關金融資產（如適用）。倘 貴集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報， 貴集團繼續確認此類資產。

(1) 約定購回交易

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括根據回購協議作為擔保物交付給對手方的債權類證券，對手方在 貴集團無任何違約的情況下，可以將上述賣出回購證券再次用於擔保，但須在合約規定的到期日將上述證券歸還予 貴集團。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降， 貴集團可能要求或需要支付額外的擔保物。 貴集團已確定， 貴集團保留了相關證券的絕大部分風險和回報，故未對相關證券進行終止確認。另外， 貴集團將收到的現金確認為一項金融負債。

(2) 證券借貸

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下要求客戶向 貴集團提供能夠完全覆蓋證券借貸信用敞口的充分的擔保物。根據合約，客戶有義務歸還證券。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降， 貴集團可能要求或需要支付額外的擔保物。 貴集團已確定 貴集團保留了相關證券的絕大部分風險和回報，故未對相關證券進行終止確認。

下表為上述已轉讓給第三方或客戶且不符合終止確認條件的金融資產及其相關金融負債的賬面價值分析：

貴集團及 貴公司

	2011年12月31日		2012年12月31日		2013年12月31日	
	已轉讓資產 賬面價值	相關負債 賬面價值	已轉讓資產 賬面價值	相關負債 賬面價值	已轉讓資產 賬面價值	相關負債 賬面價值
回購協議.....	-	-	274,186	277,355	118,532	120,361
證券借貸.....	-	-	5	-	7,337	-

48 承諾及或有負債

(1) 資本承諾

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
已簽定合約但未作撥備.....	8,270	7,191	15,243

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
已簽定合約但未作撥備.....	7,865	5,094	11,147

(2) 經營租賃承諾

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

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
1年以內.....	34,267	33,389	35,153
1至3年.....	47,899	41,037	36,115
3年以上.....	38,851	29,163	19,411
合計.....	121,017	103,589	90,679

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
1年以內.....	33,466	32,080	30,892
1至3年.....	46,984	39,525	34,548
3年以上.....	37,346	27,791	18,653
合計.....	117,796	99,396	84,093

(3) 訴訟

貴集團和 貴公司在日常業務過程中會不時涉及索賠及訴訟或接受監管機構調查。於2011年12月31日、2012年12月31日及2013年12月31日， 貴集團和 貴公司沒有涉及任何重大法律、仲裁或者行政訴訟的案件。此類重大案件是指如果發生不利判決， 貴集團和 貴公司預期將會對自身財務狀況或經營業績產生重大不利的影響。

49 關聯方交易

49.1 關聯方

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

下表概列 貴集團的重大關聯法人及於2013年12月31日 貴公司主要股東的持股情況：

重大關聯法人	與 貴集團的關係	持股比例
河南投資集團	貴公司的控股股東	44.85%
渤海產業投資基金管理有限公司 (代表渤海產業投資基金)	持有 貴公司5%以上股份的主要股東	29.90%
安陽鋼鐵集團有限責任公司 (以下簡稱「安鋼集團」)	持有 貴公司5%以上股份的主要股東	9.67%
河南創業投資股份有限公司	受 貴公司控股股東控制	-
河南天地置業有限公司	受 貴公司控股股東控制	-
河南天地酒店有限公司	受 貴公司控股股東控制	-
開封市商業銀行股份有限公司	受 貴公司控股股東控制	-
中原信託有限公司	受 貴公司控股股東控制	-

49.2 關聯方交易及結餘

49.2.1 貴公司的控股股東－河南投資集團

年內交易

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
提供證券經紀業務服務取得的收入.....	171	20	-
提供研究服務取得的收入.....	-	58	8
交易性金融資產取得的收入 ⁽¹⁾	508	451	272

年末結餘

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
交易性金融資產 ⁽¹⁾	9,713	9,921	-

⁽¹⁾ 為 貴集團購買河南投資集團發行的中期票據。

49.2.2 持有貴公司5%以上股份的其他主要股東

年內交易

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
安鋼集團 提供投資顧問及諮詢服務取得的收入	3,000	—	—

年末結餘

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
安鋼集團 應收款項	200	200	—

49.2.3 受貴公司控股股東控制的企業

年內交易

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
河南天地置業有限公司 出售房屋所得收益 ⁽¹⁾	35,660	—	—
河南天地酒店有限公司 其他經營支出	—	—	50
開封市商業銀行股份有限公司 利息收入	—	13,269	1,190
中原信託有限公司 提供證券經紀服務及金融產品分銷所得收入 ⁽²⁾	475	—	2,530
河南創業投資股份有限公司 提供證券經紀服務取得的收入	34	87	—

年末結餘

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
開封市商業銀行股份有限公司 銀行存款	89,650	250,000	—
開封市商業銀行股份有限公司 應收利息	—	13,062	—
河南天地酒店有限公司 預付款項	—	—	900

(1) 向河南天地置業有限公司出售物業

2011年12月，貴集團向河南天地置業有限公司（河南投資集團的全資附屬公司）出售若干通過抵債收回的物業，換取人民幣109.7百萬元的對價，並錄得已變現收益淨額人民幣35.7百萬元。

(2) 向中原信託有限公司提供服務取得的收入

截至2013年12月31日止年度，貴集團為中原信託有限公司代理銷售其信託計劃，確認佣金收入人民幣2.53百萬元。

49.2.4 附屬公司及納入合併範圍的結構實體

年內交易

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
提供服務取得的收入	694	977	9,439
利息收入	–	–	182
接受服務支付的費用	–	36	258
收取的租金	360	446	531
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

年末結餘

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
存出保證金	–	27,315	187,022
結算備付金	–	31,420	102,129
可供出售金融資產	–	–	124,357
應付經紀業務客戶賬款	–	–	1,616
應收款項	–	147	1,235
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

上文載列的附屬公司與納入合併範圍的結構實體之間的重大往來結餘及交易均已在合併財務報表中抵銷。

49.2.5 主要管理人員

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

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
主要管理人員薪酬	12,243	19,595	15,219
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

50 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質， 貴集團按下列分部管理業務營運：

- (a) 證券經紀：證券交易與經紀服務；
- (b) 期貨經紀：期貨交易與經紀以及期貨信息諮詢及培訓服務；
- (c) 融資融券：融資融券服務；
- (d) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資及財務顧問服務；
- (e) 自營交易：金融產品交易；
- (f) 投資與資產管理：直接投資業務和基金相關業務（包括投資組合管理及維護）、投資顧問及交易執行服務；
- (g) 其他業務：包括總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和開支。

分部間交易（如有）乃參考向第三方收取的價格進行且相關基準於有關期間概無任何變動。

貴集團主要在中國河南省經營業務。

截至2011年12月31日止年度

	證券經紀	期貨經紀	投資銀行	自營交易	投資與 資產管理	其他	抵銷	合計
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入	703,520	27,339	74,470	-	17,333	-	(694)	821,968
— 外部	702,826	27,339	74,470	-	17,333	-	-	821,968
— 內部	694	-	-	-	-	-	(694)	-
利息收入	99	6,205	-	8,330	-	119,340	-	133,974
淨投資損失	-	-	-	(62,144)	-	-	-	(62,144)
其他收益/(損失)	2,492	1,126	-	634	-	68,615	(360)	72,507
— 外部	2,492	1,126	-	634	-	68,255	-	72,507
— 內部	-	-	-	-	-	360	(360)	-
總支出	(526,463)	(31,071)	(87,766)	(17,425)	(15,062)	(152,548)	1,054	(829,281)
所得稅前利潤	<u>179,648</u>	<u>3,599</u>	<u>(13,296)</u>	<u>(70,605)</u>	<u>2,271</u>	<u>35,407</u>	<u>-</u>	<u>137,024</u>
資產總額	<u>335,286</u>	<u>390,815</u>	<u>14,089</u>	<u>4,725,235</u>	<u>57,608</u>	<u>8,492,521</u>	<u>(3,028,234)</u>	<u>10,987,320</u>
負債總額	<u>41,481</u>	<u>274,150</u>	<u>40,182</u>	<u>4,742,260</u>	<u>61,370</u>	<u>5,098,023</u>	<u>(2,896,990)</u>	<u>7,360,476</u>
補充信息								
折舊及攤銷	42,809	1,971	138	888	168	20,937	-	66,911
資本開支	<u>57,458</u>	<u>1,968</u>	<u>-</u>	<u>258</u>	<u>50</u>	<u>11,035</u>	<u>-</u>	<u>70,769</u>

截至2012年12月31日止年度

	證券經紀	期貨經紀	融資融券	投資銀行	自營交易	投資與 資產管理	其他	抵銷	合計
收入及其他收益總額									
佣金及手續費收入	490,884	38,966	1,694	172,609	-	33,870	204	(1,014)	737,213
— 外部	489,906	38,930	1,694	172,609	-	33,870	204	-	737,213
— 內部	978	36	-	-	-	-	-	(1,014)	-
利息收入	10	10,831	4,447	-	4,582	3,514	119,414	-	142,798
淨投資收益/(損失)	-	-	-	-	319,343	1,941	36	36	321,356
— 外部	-	-	-	-	319,379	1,941	36	-	321,356
— 內部	-	-	-	-	(36)	-	-	36	-
其他收益/(損失)	3,071	220	-	200	196	-	13,841	(445)	17,083
— 外部	3,071	220	-	200	196	-	13,396	-	17,083
— 內部	-	-	-	-	-	-	445	(445)	-
總支出	(443,870)	(41,397)	(4,420)	(160,547)	(102,433)	(37,640)	(172,462)	1,423	(961,346)
所得稅前利潤	<u>50,095</u>	<u>8,620</u>	<u>1,721</u>	<u>12,262</u>	<u>221,688</u>	<u>1,685</u>	<u>(38,967)</u>	<u>-</u>	<u>257,104</u>
資產總額	<u>476,191</u>	<u>617,330</u>	<u>248,904</u>	<u>66,390</u>	<u>4,077,184</u>	<u>286,739</u>	<u>8,501,100</u>	<u>(3,070,354)</u>	<u>11,203,484</u>
負債總額	<u>89,420</u>	<u>494,364</u>	<u>291,804</u>	<u>63,768</u>	<u>4,069,394</u>	<u>76,974</u>	<u>5,004,558</u>	<u>(2,725,455)</u>	<u>7,364,827</u>
補充信息									
折舊及攤銷	33,796	1,839	194	364	466	114	21,020	-	57,793
資本開支	<u>33,036</u>	<u>2,563</u>	<u>-</u>	<u>539</u>	<u>324</u>	<u>1,320</u>	<u>26,074</u>	<u>-</u>	<u>63,856</u>

截至2013年12月31日止年度

	證券經紀	期貨經紀	融資融券	投資銀行	自營交易	投資與 資產管理	其他	抵銷	合計
收入及其他收益總額									
佣金及手續費收入	674,852	53,150	38,880	164,856	1,360	21,407	163	(1,336)	953,332
— 外部	673,774	52,892	38,880	164,856	1,360	21,407	163	—	953,332
— 內部	1,078	258	—	—	—	—	—	(1,336)	—
利息收入	52	12,333	116,915	—	12,425	13,554	131,558	(181)	286,656
— 外部	52	12,333	116,915	—	12,425	13,554	131,377	—	286,656
— 內部	—	—	—	—	—	—	181	(181)	—
淨投資收益/(損失)	—	—	—	—	184,112	(25,743)	—	258	158,627
— 外部	—	—	—	—	184,370	(25,743)	—	—	158,627
— 內部	—	—	—	—	(258)	—	—	258	—
其他收益/(損失)	4,138	1,108	—	—	6,059	8,257	16,953	(531)	35,984
— 外部	4,138	1,108	—	—	6,059	8,257	16,422	—	35,984
— 內部	—	—	—	—	—	—	531	(531)	—
總支出	(472,305)	(53,760)	(67,682)	(127,830)	(120,527)	(78,064)	(177,986)	1,790	(1,096,364)
所得稅前利潤	206,737	12,831	88,113	37,026	83,429	(60,589)	(29,312)	—	338,235
資產總額	138,492	772,998	2,458,504	21,403	3,520,890	1,312,881	9,713,656	(4,289,219)	13,649,605
負債總額	104,959	640,610	3,296,788	32,004	3,513,047	975,231	4,763,272	(3,851,588)	9,474,323
補充信息									
折舊及攤銷	40,759	2,525	647	583	647	4,434	17,521	—	67,116
資本開支	16,949	3,741	—	64	1,574	26,537	116,999	—	165,864

51 金融風險管理

51.1 概述

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

貴集團及 貴公司面對的營運風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。 貴集團及 貴公司已採取風險管理政策與程序以識別及分析該等風險，並設立適當風險指標、風險限制水平、風險政策及內部控制程序，且通過IT系統持續監控及管理風險。

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

第一層次：董事會及監事會

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

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

第二層次：風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會

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

第三層次：合規管理（法律事務）總部、風險管理總部、稽核審計總部

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

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

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

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

第四層次：各業務及管理部門及各分支機構

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

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

51.2 信用風險

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

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

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

融資資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。貴集團及貴公司按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融資客戶應收款項以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。截至2012年及2013年12月31日，貴集團及貴公司的擔保物價值足以抵抗融資業務的信用風險。

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

貴集團投資經過適當審批流程的理財產品。

(1) 最大信用風險敞口

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

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
存出保證金	199,694	272,743	412,988
其他流動資產	156,459	176,399	118,364
融資客戶應收款項	-	210,817	2,259,463
可供出售金融資產			
- 借予客戶的證券	-	5	7,337
- 理財產品	-	-	75,049
- 信託計劃	-	-	257,300
買入返售金融資產款	860,000	498,350	793,086
交易性金融資產			
- 債權類證券	3,338,349	2,989,676	2,906,360
結算備付金	511,729	662,316	1,104,844
代經紀業務客戶持有之現金	4,593,042	4,369,765	3,962,749
銀行結餘	432,566	997,015	569,781
合計	<u>10,091,839</u>	<u>10,177,086</u>	<u>12,467,321</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
存出保證金	109,952	107,863	198,672
其他流動資產	185,045	182,512	114,160
融資客戶應收款項	-	210,817	2,259,463
可供出售金融資產			
- 借予客戶的證券	-	5	7,337
買入返售金融資產款	860,000	498,350	625,986
交易性金融資產			
- 債權類證券	3,338,349	2,989,676	2,887,401
結算備付金	422,761	509,977	994,425
代經紀業務客戶持有之現金	4,498,967	4,259,042	3,715,944
銀行結餘	321,749	717,506	295,720
合計	<u>9,736,823</u>	<u>9,475,748</u>	<u>11,099,108</u>

(2) 債權類證券投資評級分佈

貴集團依據信用評級監控持有的債權類證券組合信用風險情況。評級乃由債權發行人所在國家主要評級機構頒發。

貴集團及 貴公司

	交易性 金融資產
2011年12月31日	
AAA	446,449
AA-至AA+	2,588,178
A-至A+	288,357
未評級	<u>15,365</u>
合計	<u>3,338,349</u>

貴集團及 貴公司

	交易性 金融資產
2012年12月31日	
AAA	141,850
AA-至AA+	2,717,449
A-至A+	10,014
未評級	<u>120,363</u>
合計	<u>2,989,676</u>

貴集團

	交易性 金融資產
2013年12月31日	
AAA	250,937
AA-至AA+	2,438,760
A-至A+	109,950
未評級	106,713
合計	<u>2,906,360</u>

貴公司

	交易性 金融資產
2013年12月31日	
AAA	250,937
AA-至AA+	2,419,801
A-至A+	109,950
未評級	106,713
合計	<u>2,887,401</u>

(3) 其他流動資產中的金融資產準備分析

貴集團

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按個別方式評估已出現減值總額	20,200	18,058	19,053
減值準備	<u>(20,200)</u>	<u>(18,058)</u>	<u>(19,053)</u>
小計	-	-	-
按組合方式評估已出現減值總額	45,574	86,295	39,784
減值準備	<u>(2,481)</u>	<u>(5,283)</u>	<u>(2,177)</u>
小計	<u>43,093</u>	<u>81,012</u>	<u>37,607</u>
已逾期末減值	-	-	-
未逾期末減值	<u>113,366</u>	<u>95,387</u>	<u>80,757</u>
合計	<u>156,459</u>	<u>176,399</u>	<u>118,364</u>

貴公司

	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
按個別方式評估已出現減值總額.....	20,200	18,058	19,053
減值準備.....	(20,200)	(18,058)	(19,053)
小計.....	-	-	-
按組合方式評估已出現減值總額.....	75,253	94,911	36,143
減值準備.....	(3,574)	(7,717)	(2,145)
小計.....	71,679	87,194	33,998
已逾期未減值.....	-	-	-
未逾期未減值.....	113,366	95,318	80,162
合計.....	<u>185,045</u>	<u>182,512</u>	<u>114,160</u>

51.3 市場風險

概述

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

51.3.1 利率風險

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

下表列示 貴集團及 貴公司金融資產及負債於其合約重新定價日或其到期日（以較早者為準）之前的剩餘期限：

貴集團

	一個月以內	一至三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
於2011年12月31日							
金融資產							
現金及銀行結餘	402,566	–	30,000	–	–	531	433,097
代經紀業務客戶持有之現金	4,593,042	–	–	–	–	–	4,593,042
結算備付金	511,729	–	–	–	–	–	511,729
交易性金融資產	55,246	342,404	303,252	957,447	1,684,921	14,779	3,358,049
買入返售金融資產款	860,000	–	–	–	–	–	860,000
存出保證金	109,952	–	–	–	–	89,742	199,694
其他流動資產	–	–	–	–	–	156,459	156,459
可供出售金融資產	–	–	–	–	–	429,268	429,268
小計	6,532,535	342,404	333,252	957,447	1,684,921	690,779	10,541,338
金融負債							
賣出回購金融資產款	(1,903,940)	–	–	–	–	–	(1,903,940)
應付經紀業務客戶賬款	(4,984,405)	–	–	–	–	(265,361)	(5,249,766)
其他流動負債	–	–	–	–	–	(68,456)	(68,456)
小計	(6,888,345)	–	–	–	–	(333,817)	(7,222,162)
利率敏感度缺口	(355,810)	342,404	333,252	957,447	1,684,921	356,962	2,962,214

貴集團

	一個月以內	一至三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
於2012年12月31日							
金融資產							
現金及銀行結餘	357,015	190,000	450,000	–	–	638	997,653
代經紀業務客戶持有之現金	4,369,765	–	–	–	–	–	4,369,765
結算備付金	662,316	–	–	–	–	–	662,316
交易性金融資產	105,096	52,000	151,272	1,282,493	1,503,911	304,767	3,399,539
買入返售金融資產款	453,687	–	44,663	–	–	–	498,350
存出保證金	80,548	–	–	–	–	192,195	272,743
其他流動資產	–	–	–	30,000	–	146,399	176,399
可供出售金融資產	–	–	5	–	–	171,913	171,918
融資客戶應收款項	3,319	27,998	179,500	–	–	–	210,817
小計	6,031,746	269,998	825,440	1,312,493	1,503,911	815,912	10,759,500
金融負債							
賣出回購金融資產款	(1,758,905)	–	–	–	–	–	(1,758,905)
應付經紀業務客戶賬款	(4,788,289)	–	–	–	–	(420,279)	(5,208,568)
其他流動負債	(43,245)	–	–	–	–	(52,072)	(95,317)
小計	(6,590,439)	–	–	–	–	(472,351)	(7,062,790)
利率敏感度缺口	(558,693)	269,998	825,440	1,312,493	1,503,911	343,561	3,353,149

貴集團

	一個月以內	一至三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
於2013年12月31日							
金融資產							
現金及銀行結餘	381,559	88,222	100,000	–	–	637	570,418
代經紀業務客戶持有之現金	3,962,749	–	–	–	–	–	3,962,749
結算備付金	1,104,844	–	–	–	–	–	1,104,844
交易性金融資產	287,150	100,037	196,749	1,033,283	1,546,340	275,435	3,438,994
買入返售金融資產款	474,714	61,327	227,045	30,000	–	–	793,086
存出保證金	187,592	–	–	–	–	225,396	412,988
其他流動資產	–	–	–	–	–	118,364	118,364
可供出售金融資產	688	75,125	263,873	–	–	91,484	431,170
融資客戶應收款項	81,571	315,444	1,862,448	–	–	–	2,259,463
小計	6,480,867	640,155	2,650,115	1,063,283	1,546,340	711,316	13,092,076
金融負債							
應付短期融資券	(800,000)	–	–	–	–	–	(800,000)
應付其他金融機構款項	–	(400,000)	–	–	–	–	(400,000)
賣出回購金融資產款	(1,701,591)	(394,697)	–	–	–	–	(2,096,288)
應付經紀業務客戶賬款	(4,459,388)	–	–	–	–	(534,683)	(4,994,071)
其他流動負債	–	–	–	–	–	(145,664)	(145,664)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	–	–	–	–	–	(707,437)	(707,437)
小計	(6,960,979)	(794,697)	–	–	–	(1,387,784)	(9,143,460)
利率敏感度缺口	(480,112)	(154,542)	2,650,115	1,063,283	1,546,340	(676,468)	4,625,084

貴公司

	一個月以內	一至三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
於2011年12月31日							
金融資產							
現金及銀行結餘	321,749	–	–	–	–	513	322,262
代經紀業務客戶持有之現金	4,498,967	–	–	–	–	–	4,498,967
結算備付金	422,761	–	–	–	–	–	422,761
交易性金融資產	55,246	342,404	303,252	957,447	1,684,921	14,779	3,358,049
買入返售金融資產款	860,000	–	–	–	–	–	860,000
存出保證金	109,952	–	–	–	–	–	109,952
其他流動資產	–	–	–	–	–	185,045	185,045
可供出售金融資產	–	–	–	–	–	427,868	427,868
於附屬公司的投資	–	–	–	–	–	109,562	109,562
小計	6,268,675	342,404	303,252	957,447	1,684,921	737,767	10,294,466
金融負債							
賣出回購金融資產款	(1,903,940)	–	–	–	–	–	(1,903,940)
應付經紀業務客戶賬款	(4,984,405)	–	–	–	–	–	(4,984,405)
其他流動負債	–	–	–	–	–	(67,778)	(67,778)
小計	(6,888,345)	–	–	–	–	(67,778)	(6,956,123)
利率敏感度缺口	(619,670)	342,404	303,252	957,447	1,684,921	669,989	2,668,354

貴公司

	一個月以內	一至三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
於2012年12月31日							
金融資產							
現金及銀行結餘	147,506	120,000	450,000	—	—	612	718,118
代經紀業務客戶持有之現金	4,259,042	—	—	—	—	—	4,259,042
結算備付金	509,977	—	—	—	—	—	509,977
交易性金融資產	105,096	52,000	151,272	1,282,493	1,503,911	304,767	3,399,539
買入返售金融資產款	453,687	—	44,663	—	—	—	498,350
存出保證金	80,548	—	—	—	—	27,315	107,863
其他流動資產	—	—	—	—	—	182,512	182,512
可供出售金融資產	—	—	5	—	—	150,513	150,518
於附屬公司的投資	—	—	—	—	—	309,562	309,562
融資客戶應收款項	3,319	27,998	179,500	—	—	—	210,817
小計	5,559,175	199,998	825,440	1,282,493	1,503,911	975,281	10,346,298
金融負債							
賣出回購金融資產款	(1,758,905)	—	—	—	—	—	(1,758,905)
應付經紀業務客戶賬款	(4,788,289)	—	—	—	—	—	(4,788,289)
其他流動負債	(43,245)	—	—	—	—	(51,412)	(94,657)
小計	(6,590,439)	—	—	—	—	(51,412)	(6,641,851)
利率敏感度缺口	(1,031,264)	199,998	825,440	1,282,493	1,503,911	923,869	2,780,578

貴公司

	一個月以內	一至三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
於2013年12月31日							
金融資產							
現金及銀行結餘	295,720	—	—	—	—	575	296,295
代經紀業務客戶持有之現金	3,715,944	—	—	—	—	—	3,715,944
結算備付金	994,425	—	—	—	—	—	994,425
交易性金融資產	35,001	100,037	196,749	1,033,283	1,527,381	132,971	3,025,422
買入返售金融資產款	307,614	61,327	227,045	30,000	—	—	625,986
存出保證金	187,174	—	—	—	—	11,498	198,672
其他流動資產	—	—	—	—	—	114,160	114,160
可供出售金融資產	688	76	6,573	—	—	167,468	174,805
於附屬公司的投資	—	—	—	—	—	411,562	411,562
融資客戶應收款項	81,571	315,444	1,862,448	—	—	—	2,259,463
小計	5,618,137	476,884	2,292,815	1,063,283	1,527,381	838,234	11,816,734
金融負債							
應付短期融資券	(800,000)	—	—	—	—	—	(800,000)
應付其他金融機構款項	—	(400,000)	—	—	—	—	(400,000)
賣出回購金融資產款	(1,701,591)	(394,697)	—	—	—	—	(2,096,288)
應付經紀業務客戶賬款	(4,459,388)	—	—	—	—	—	(4,459,388)
其他流動負債	—	—	—	—	—	(142,371)	(142,371)
小計	(6,960,979)	(794,697)	—	—	—	(142,371)	(7,898,047)
利率敏感度缺口	(1,342,842)	(317,813)	2,292,815	1,063,283	1,527,381	695,863	3,222,824

敏感度分析

以下敏感度分析基於生息資產及生息負債的利率風險敞口釐定。在假設所有其他變量不變的情況下，敏感度分析採用相關利率增減100個基點。下述正數表示淨利息收入增加，而負數表示淨利息收入減少，且納入合併範圍的結構實體的其他投資者所產生的影響被抵銷。

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
淨利息收入			
增加100個基點	710	12	(146)
減少100個基點	(710)	(12)	146

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
淨利息收入			
增加100個基點	(1,974)	(5,167)	(6,968)
減少100個基點	1,974	5,167	6,968

在進行利率敏感度分析時，貴集團在確定商業條件和財務參數時作出下列一般假設：

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

51.3.2 貨幣風險

貨幣風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

貴集團及貴公司的貨幣風險主要與貴集團及貴公司的以不同於貴集團功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

貴集團及貴公司所持有的外幣資產及負債相對於資產及負債總額並不重大。以貴集團及貴公司的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比對於貴集團及貴公司也不重大。因此，貴集團及貴公司認為其貨幣風險不重大。

51.3.3 價格風險

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

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

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

敏感度分析

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

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
稅前利潤			
上升10%	7,472	39,807	35,707
下降10%	(72,043)	(113,638)	(65,108)
	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
稅前其他綜合收益			
上升10%	48,174	20,360	5,873
下降10%	(48,174)	(20,360)	(5,873)

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
稅前利潤			
上升10%	7,472	39,807	33,150
下降10%	(72,043)	(113,638)	(62,551)
	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
稅前其他綜合收益			
上升10%	48,174	20,360	22,688
下降10%	(48,174)	(20,360)	(22,688)

51.4 流動性風險

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

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

貴集團及 貴公司編製資金計劃，並向管理層報告其執行情況，以定期更新流動性的狀況。

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

於2011年、2012年及2013年12月31日， 貴集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣444百萬元、人民幣1,033百萬元及人民幣755百萬元，預期隨時產生現金流量，管理流動性風險。另外， 貴集團於各期末持有交易性金融資產人民幣3,358百萬元、人民幣3,340百萬元及人民幣3,439百萬元，可以隨時變現，在需要時提供更多現金來源。此外， 貴集團持有代經紀業務客戶持有之現金人民幣4,593百萬元、人民幣4,370百萬元及人民幣3,963百萬元，持有客戶之結算備付金人民幣497百萬元、人民幣622百萬元及人民幣920百萬元，可於需要之時用於結算 貴集團應付經紀業務客戶賬款。

下表列示各報告期末 貴集團及 貴公司按剩餘合約期限就非衍生金融負債的應付現金流量。表內披露的金額為未折現的合約現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額基於各報告期末的利率計算。

貴集團

	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	五年以上	合計
於2011年12月31日							
非衍生金融負債							
賣出回購金融資產款.....	-	1,907,408	-	-	-	-	1,907,408
應付經紀業務客戶賬款...	5,249,766	-	-	-	-	-	5,249,766
其他流動負債.....	68,456	-	-	-	-	-	68,456
合計.....	5,318,222	1,907,408	-	-	-	-	7,225,630

貴集團

	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	五年以上	合計
於2012年12月31日							
非衍生金融負債							
賣出回購金融資產款.....	-	1,762,895	-	-	-	-	1,762,895
應付經紀業務客戶 賬款.....	5,208,568	-	-	-	-	-	5,208,568
其他流動負債.....	52,072	43,245	-	-	-	-	95,317
合計.....	5,260,640	1,806,140	-	-	-	-	7,066,780

貴集團

	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	五年以上	合計
於2013年12月31日							
非衍生金融負債							
應付其他金融機構款項...	-	-	407,141	-	-	-	407,141
應付短期融資券.....	-	810,553	-	-	-	-	810,553
賣出回購金融資產款.....	-	1,705,890	400,750	-	-	-	2,106,640
應付經紀業務客戶 賬款.....	4,994,071	-	-	-	-	-	4,994,071
指定以公允價值計量且其 變動計入当期損益 的金融負債.....	-	170,649	-	367,451	170,279	54,471	762,850
其他流動負債.....	145,664	-	-	-	-	-	145,664
合計.....	5,139,735	2,687,092	807,891	367,451	170,279	54,471	9,226,919

貴公司

	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	五年以上	合計
於2011年12月31日							
非衍生金融負債							
賣出回購金融 資產款.....	-	1,907,408	-	-	-	-	1,907,408
應付經紀業務 客戶賬款.....	4,984,405	-	-	-	-	-	4,984,405
其他流動負債.....	67,778	-	-	-	-	-	67,778
合計.....	5,052,183	1,907,408	-	-	-	-	6,959,591

貴公司

	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	合計
於2012年12月31日							
非衍生金融負債							
賣出回購金融資產款	-	1,762,895	-	-	-	-	1,762,895
應付經紀業務客戶賬款	4,788,289	-	-	-	-	-	4,788,289
其他流動負債	51,412	43,245	-	-	-	-	94,657
合計	<u>4,839,701</u>	<u>1,806,140</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,645,841</u>

貴公司

	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	合計
於2013年12月31日							
非衍生金融負債							
應付其他金融機構款項	-	-	407,141	-	-	-	407,141
應付短期融資券	-	810,553	-	-	-	-	810,553
賣出回購金融資產款	-	1,705,890	400,750	-	-	-	2,106,640
應付經紀業務客戶賬款	4,459,388	-	-	-	-	-	4,459,388
其他流動負債	142,371	-	-	-	-	-	142,371
合計	<u>4,601,759</u>	<u>2,516,443</u>	<u>807,891</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,926,093</u>

51.5 資本管理

貴集團及 貴公司的資本管理目標為：

- 保障 貴集團及 貴公司的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 支持 貴集團及 貴公司的穩定及增長；
- 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規定。

根據中國證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法》(2008年修訂版) (「管理辦法」)， 貴公司須持續符合下列風險控制指標標準：

- 淨資本除以各項風險資本準備之和的比率不得低於100%；
- 淨資本除以淨資產的比率不得低於40%；
- 淨資本除以負債的比率不得低於8%；
- 淨資產除以負債的比率不得低於20%；
- 所持權益類證券及衍生工具價值除以淨資本的比率不得超過100%；及
- 所持固定收益證券價值除以淨資本的比率不得超過500%。

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。

52 金融資產和負債的公允價值

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

52.1 非以公允價值計量的金融工具

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

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

根據相關法規，貴集團可留存於或贖回於交易所、期貨及商品交易所及中國證券金融股份有限公司的存出保證金。貴集團所評估的存出保證金的公允價值與賬面價值相若。

52.2 以公允價值計量的金融工具

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

第一層級－相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）。

第二層級－除第一層級包括的報價外，均可直接（即價格）或間接（即源自價格）觀察出資產或負債的輸入參數。

第三層級－根據非可觀察市場數據得到的資產或負債的輸入參數（即非可觀察的輸入參數）。

下表載列 貴集團及 貴公司於2011年、2012年及2013年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

貴集團

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
於2011年12月31日				
交易性金融資產				
－ 權益類證券.....	14,779	－	－	14,779
－ 債權類證券.....	1,421,648	1,916,701	－	3,338,349
－ 投資基金.....	4,921	－	－	4,921
可供出售金融資產				
－ 權益類證券.....	373,166	－	－	373,166
－ 集合資產管理計劃.....	－	54,287	－	54,287
資產總額：.....	1,814,514	1,970,988	－	3,785,502

貴公司

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
於2011年12月31日				
交易性金融資產				
－ 權益類證券	14,779	-	-	14,779
－ 債權類證券	1,421,648	1,916,701	-	3,338,349
－ 投資基金	4,921	-	-	4,921
可供出售金融資產				
－ 權益類證券	373,166	-	-	373,166
－ 集合資產管理計劃	-	54,287	-	54,287
資產總額：.....	<u>1,814,514</u>	<u>1,970,988</u>	<u>-</u>	<u>3,785,502</u>

貴集團

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
於2012年12月31日				
交易性金融資產				
－ 權益類證券	53,358	-	-	53,358
－ 債權類證券	953,546	2,036,130	-	2,989,676
－ 投資基金	256,495	100,010	-	356,505
可供出售金融資產				
－ 權益類證券	82,815	-	-	82,815
－ 投資基金	11	-	-	11
－ 集合資產管理計劃	-	67,277	-	67,277
－ 於非上市公司的投資	-	-	20,000	20,000
資產總額：.....	<u>1,346,225</u>	<u>2,203,417</u>	<u>20,000</u>	<u>3,569,642</u>

貴公司

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
於2012年12月31日				
交易性金融資產				
－ 權益類證券	53,358	-	-	53,358
－ 債權類證券	953,546	2,036,130	-	2,989,676
－ 投資基金	256,495	100,010	-	356,505
可供出售金融資產				
－ 權益類證券	82,815	-	-	82,815
－ 投資基金	11	-	-	11
－ 集合資產管理計劃	-	67,277	-	67,277
資產總額：.....	<u>1,346,225</u>	<u>2,203,417</u>	<u>-</u>	<u>3,549,642</u>

貴集團

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
於2013年12月31日				
交易性金融資產				
— 權益類證券.....	205,746	—	—	205,746
— 債權類證券.....	1,533,220	1,373,140	—	2,906,360
— 投資基金.....	74,739	252,149	—	326,888
可供出售金融資產				
— 權益類證券.....	49,537	—	—	49,537
— 投資基金.....	8,184	—	—	8,184
— 集合資產管理計劃.....	—	1,004	—	1,004
— 理財產品.....	—	—	75,049	75,049
— 信託計劃.....	—	—	257,300	257,300
— 於非上市公司的投資.....	—	—	38,378	38,378
資產總額：.....	1,871,426	1,626,293	370,727	3,868,446
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債.....	—	—	(707,437)	(707,437)

貴公司

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
於2013年12月31日				
交易性金融資產				
— 權益類證券.....	63,282	—	—	63,282
— 債權類證券.....	1,533,220	1,354,181	—	2,887,401
— 投資基金.....	74,739	—	—	74,739
可供出售金融資產				
— 權益類證券.....	49,537	—	—	49,537
— 投資基金.....	8,184	—	—	8,184
— 集合資產管理計劃.....	—	116,766	—	116,766
資產總額：.....	1,728,962	1,470,947	—	3,199,909

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，貴集團及貴公司的公允價值層級中第一層級與第二層級之間無重大變動。

(a) 第一層級金融工具

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

(b) 第二層級金融工具

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

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

(c) 具體投資的估值方法

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴公司具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市權益類證券而言，以報告日期或買賣差價區間內的收盤價確定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。由於對貴集團及貴公司而言，限制是其一種特性，故對於在首次公開發售期間獲得的受限制股份，於其各自交易所上市的相同股份的市價被當作公允價值。
- (2) 就封閉式投資基金而言，以報表日或最近交易日買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。就開放式基金與集合資產管理產品而言，以報表日的資產淨值的交易價格釐定公允價值。
- (3) 就於證券交易所上市的債權類證券（包括政府債券、公司債券、可轉換債券及金融債券）而言，於財務狀況表日以債權類證券買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。
- (4) 就於銀行間債券市場及場外櫃檯市場交易的債權類證券而言，包括政府債券、公司債券、商業票據、特種金融票據、央行票據及其他固定收益債權類證券，使用估值技術釐定公允價值。

(d) 第三層級金融工具

下表呈列截至2012年及2013年12月31日止年度的第三層級工具的變動。

貴集團

	可供出售 金融資產 – 於非上市公司 的投資
2012年1月1日結餘	–
增加	20,000
減少	–
	<hr/>
2012年12月31日結餘	20,000
	<hr/> <hr/>
年末持有的資產的年度總收益或損失，包括在「淨投資損失」	–
	<hr/> <hr/>
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	–
	<hr/> <hr/>

貴集團

	可供出售 金融資產
2013年1月1日結餘	20,000
增加	350,727
減少	–
	<hr/>
2013年12月31日結餘	370,727
	<hr/> <hr/>
年末持有的資產的年度總收益或損失，包括在「淨投資損失」	49
	<hr/> <hr/>
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	49
	<hr/> <hr/>

貴集團

	指定以 公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債
2013年1月1日結餘	-
附註3.2.5所示納入合併範圍的結構實體	837,426
計入損益損失	(26,321)
購置	3,390
結算	(107,058)
	<u>707,437</u>
2013年12月31日結餘	707,437
	<u>(26,321)</u>
年末持有的資產的年度總收益或損失，包括在「淨投資損失」	(26,321)
	<u>(26,321)</u>
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	(26,321)
	<u>(26,321)</u>

就第三層級金融工具而言，價格採用估值法（如貼現現金流量模型及其他類似技術）釐定。估值層級第三級公允價值計量的分類，一般由非可觀察輸入參數對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入參數。

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

53 金融資產和金融負債的抵銷

受相互抵銷、可執行總抵銷安排及類似協議規限的金融資產如下：

貴集團及 貴公司

	於2012年12月31日				於財務狀況表中列示的 金融負債淨額
	已確認的 金融資產總額	已確認的 金融負債總額	金融負債淨額	已付結算現金	
衍生金融工具.....	-	(9,867)	(9,867)	9,867	-

貴集團

	於2013年12月31日				於財務狀況表中列示的 金融資產淨額
	已確認的 金融資產總額	已確認的 金融負債總額	金融資產淨額	已收結算現金	
衍生金融工具.....	1,014	(14)	1,000	(1,000)	-

貴公司

	於2013年12月31日				於財務狀況表中列示的 金融資產淨額
	已確認的 金融資產總額	已確認的 金融負債總額	金融資產淨額	已收結算現金	
衍生金融工具.....	1,009	-	1,009	(1,009)	-

貴集團已就衍生金融工具與對手方及就未結算交易與結算所訂立總抵銷安排。

除上文披露可執行的總抵銷安排和類似協議下的金融資產的抵銷權外，貴集團其他如買入返售金融資產款、賣出回購金融資產款及融資客戶應收款項的抵押物情況均已在財務狀況相應附註披露，相關科目一般不按淨額列示。

54 未納入合併範圍的結構實體

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

除納入合併範圍的結構實體（詳情見附註3.2.5）外，貴公司董事認為，貴集團其他結構實體的可變回報並不重大。貴集團並不認為自己是委託人，因此並沒將該等其他結構實體納入合併範圍。

於2011年、2012年及2013年12月31日，由貴集團管理的未納入合併範圍的集合和定向資產管理計劃的資產總額分別為人民幣1,078百萬元、人民幣7,266百萬元及人民幣1,276百萬元。於2013年12月31日，炎黃一號和炎黃二號被納入合併範圍（附註23.2和23.3）。就未納入合併範圍的信託計劃、貴集團投資的理財產品及投資基金而言，並無有關第三方所發行及所管理結構實體之規模的公開資料。

於2013年12月31日，貴集團於未納入合併範圍的結構實體持有的權益包括分類為可供出售金融資產及交易性金融資產的投資，以及記作其他流動資產的應收管理費、佣金。有關賬面價值及最大風險敞口如下：

	<u>2013年12月31日</u>
可供出售金融資產	341,537
交易性金融資產	326,888
其他流動資產	<u>1,362</u>
合計	<u>669,787</u>

截至2013年12月31日止年度，貴集團從持有的這些未納入合併範圍的結構實體獲得的收入如下：

	<u>截至2013年 12月31日止年度</u>
淨投資收益	7,116
手續費及佣金收入	<u>7,015</u>
合計	<u>14,131</u>

於2013年12月31日，貴集團並未且無意向這些未納入合併範圍的結構實體提供任何財務支持。

55 期後事項

2014年1月9日，貴公司發行人民幣9億元的短期融資券，年利率6.65%，為期90天，已於2014年4月10日悉數償還。

2014年1月13日，貴公司償還人民幣8億元的短期融資券（附註44）。

2014年4月4日，貴公司發行人民幣8億元的短期融資券，年利率5%，為期90天。

於2014年4月25日，貴公司發行人民幣15億元的五年期公司債券，年利率為6.2%。經股東大會批准及於發行文件披露，貴公司將於公司債券存續期限內自其年度淨利潤提取5%至任意盈餘公積金，並自其年度淨利潤提取11%至一般風險準備金。貴公司亦承諾，在貴公司不能或預計不能償付公司債券任何利息或本金時，貴公司將在本次債券剩餘存續期間進一步將任意盈餘公積金和一般風險準備金的比例分別提高至10%及12%。

III 期後財務報表

貴集團並未就2013年12月31日至本報告日期間的任何期間編製經審計財務報表。除上述所披露者外，貴集團並未在2013年12月31日後的任何期間宣派或支付股利。

此致

中原證券股份有限公司
建銀國際金融有限公司

列位董事 台照

羅兵咸永道會計師事務所
香港
執業會計師
謹啟

2014年6月11日