

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



国联证券股份有限公司
GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)
(股份代號：01456)

中期業績公告 截至2016年6月30日止六個月

國聯證券股份有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其子公司於截至2016年6月30日止六個月的未經審核中期業績。本公告列載本公司2016年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關中期業績初步公告的相關規定。本公司將於適當時候向公司股東寄發2016年中期報告，並可於香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.glsc.com.cn查閱。

承董事會命
國聯證券股份有限公司
姚志勇
董事長

中國江蘇省無錫市
2016年8月26日

於本公告日期，本公司執行董事為姚志勇先生及彭焰寶先生；本公司非執行董事為華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生；以及本公司獨立非執行董事為王巍先生、陳清元女士及李柏熹先生。

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	5
其他資料	21
釋義	30
簡明綜合財務報表審閱報告	34
簡明合併綜合收益表	35
簡明合併財務狀況表	37
簡明合併權益變動表	39
簡明合併現金流量表	40
簡明綜合財務報表附註	42



公司名稱

中文名稱：國聯證券股份有限公司
英文名稱：Guolian Securities Co., Ltd.

法定代表人

姚志勇先生

董事

執行董事

姚志勇先生（董事長）
彭焰寶先生（總裁）

非執行董事

華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
張偉剛先生

獨立非執行董事

王巍先生
陳清元女士
李柏熹先生

監事

陳興君先生（主席）
楊小軍先生
周衛星先生
沈穎女士
虞蕾女士

董事會專門委員會

戰略委員會

姚志勇先生（主席）
彭焰寶先生
華偉榮先生
周衛平先生
李柏熹先生

薪酬及提名委員會

李柏熹先生（主席）
陳清元女士
華偉榮先生

審計委員會

陳清元女士（主席）
王巍先生
周衛平先生

風險控制委員會

姚志勇先生（主席）
華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
陳清元女士

董事會秘書

李正全先生

聯席公司秘書

林凡鈺女士
梁穎嫻女士（已於2016年8月5日辭任）

授權代表

姚志勇先生
彭焰寶先生

中國總部

公司註冊地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號
公司辦公地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號9層
公司網站：www.glsc.com.cn
電子郵箱：glsc-ir@glsc.com.cn

香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓

合規顧問

交銀國際（亞洲）有限公司

會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）
國際：德勤·關黃陳方會計師行

有關香港法律的法律顧問

奧睿律師事務所

股份代號

香港聯交所
H股股份代號：01456

股份過戶登記處

內資股股份登記處：中國證券登記結算有限責任公司
H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

財務摘要

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製

主要會計數據和財務指標

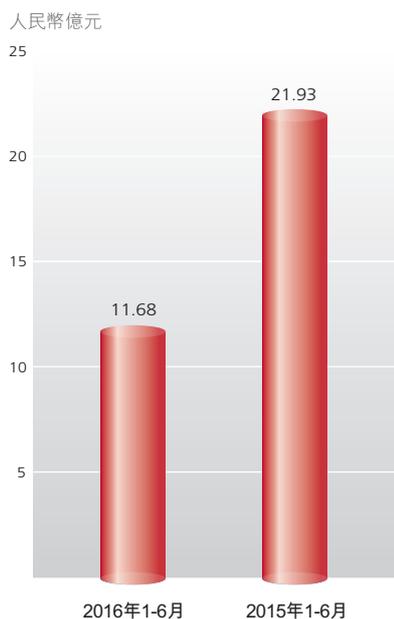
項目	2016年1-6月	2015年1-6月	與上年同期 相比變化(%)
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益總額	1,167,950	2,193,061	-46.74
所得稅前利潤	468,944	1,283,138	-63.45
期間利潤—歸屬於本公司股東	334,322	956,680	-65.05
經營活動產生的淨現金流入/(流出)	943,257	-824,965	-
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益	0.18	0.64	-71.88
稀釋每股收益	0.18	0.64	-71.88
盈利能力指標			
—股本回報率 ^(註1) (%)	4.46	21.25	下降16.79個百分點

項目	截至2016年 6月30日	截至2015年 12月31日	與上年期末 相比變化(%)
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	28,196,780	31,173,636	-9.55
負債總額	20,638,415	23,144,867	-10.83
應付經紀業務客戶賬款	12,289,285	13,557,301	-9.35
歸屬於本公司股東的權益	7,250,564	7,735,283	-6.27
股本(千股)	1,902,400	1,902,400	0.00
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)	3.81	4.07	-6.39
資產負債率 ^(註2) (%)	52.48	54.42	下降1.94個百分點

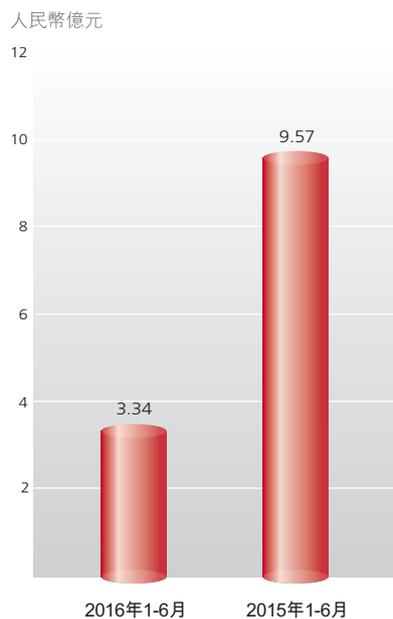
附註：

1. 本公司股東應佔利潤除以本公司股東應佔權益總額截至期初及截至期末的平均餘額
2. 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

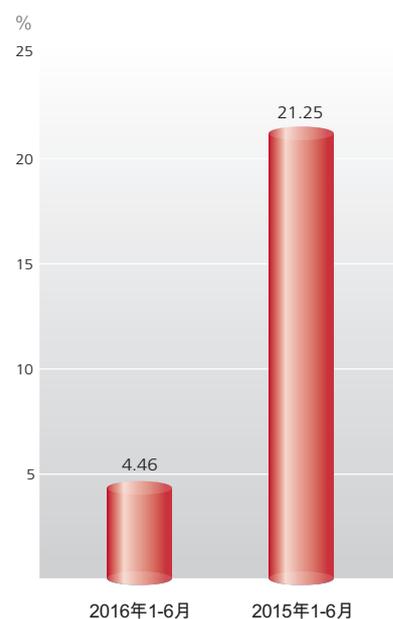
收入及其他收益總額



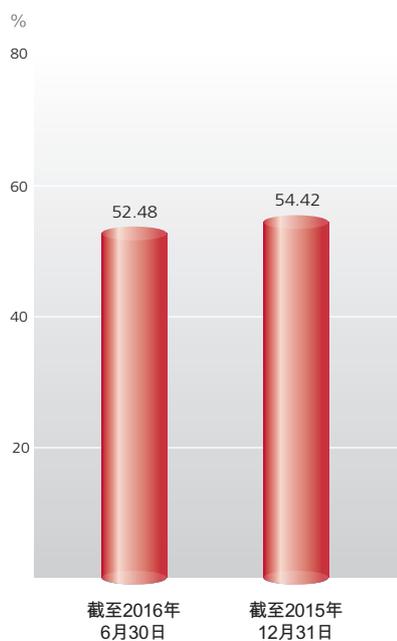
期間利潤 — 歸屬於本公司股東



股本回報率



資產負債率



規模指標



管理層討論與分析



一. 報告期內經濟環境和市場狀況

(一) 經濟環境

2016年上半年，地緣政治風險頻發，英國脫歐公投引發全球衝擊波，金融市場波動加劇，全球經濟復甦仍緩慢而曲折，增長預測屢遭下調。受此影響，雖然美國經濟一枝獨秀，但其加息進程依然謹慎；而日本即便實行負利率，仍未能擺脫貨幣升值和通縮之苦；歐元區經濟增速雖有所上行，但其失業率仍居10%以上高位，同時，英國脫歐也加大了整個歐洲甚至全球經濟的不確定性。新興國家間的分化同樣較為明顯，印度成為後起之秀，經濟增速領跑全球；受益油價上行，俄羅斯財政和匯率貶值壓力有所緩解；美聯儲加息放緩，大宗價格上漲給巴西貨幣帶來喘息機會，但受政局不穩以及財政、貿易雙赤字影響，滯脹危機仍未解除；中國經濟雖然面臨外貿放緩和國內去產能、去槓桿考驗，上半年仍實現了6.7%的增長，雖有所放緩，但仍位居世界前列，同時，創業創新如火如荼，從要素驅動轉向創新驅動正在途中。

(二) 市場狀況

報告期內，俄羅斯、巴西、印度等市場股指表現靠前，美股也實現正收益，而中國、日本、德國以及法國股指表現較為疲弱。上證綜指在一月份下挫22.65%，隨後緩慢回升，截至報告期末，上證綜指收於2,929.61點，半年下跌17.22%；深圳成指收於10,490.00點，下跌17.17%。受市場低迷影響，上半年上證綜指和深圳成指成交額分別為人民幣23.90萬億元和39.84萬億元，較去年同期分別下降68.91%和35.44%。

報告期內，滬深兩市融資融券餘額整體下行。根據Wind資訊統計（下同），截至6月底，融資融券餘額為人民幣8,535.84億元，較年初下降26.51%；上半年日均融資融券餘額為人民幣8,860.23億元，同比下降44.39%。上半年，A股共有68家公司首發上市，實際募集資金人民幣294.24億元；共有359家上市公司實施增發，實際募集資金人民幣7,576.97億元。新三板快速發展，2016年上半年新增掛牌企業2,556家，較去年同期增長140.00%，至2016年6月底新三板掛牌企業已累計增至7,685家。

二. 總體經營情況

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣11.68億元，歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣3.34億元，同比分別下降46.74%和65.05%。

報告期末，本集團資產總額人民幣281.97億元，較年初的人民幣311.74億元減少9.55%；負債總額人民幣206.38億元，較年初的人民幣231.45億元減少10.83%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣72.51億元，較年初的人民幣77.35億元減少6.27%；本集團資產負債率為52.48%，較年初的54.42%下降1.94個百分點。



三. 主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀業務、投資銀行業務、資產管理及投資業務、信用交易業務及證券投資業務五大板塊。

（一）經紀業務

報告期內，本集團經紀業務實現收入及其他收益人民幣5.43億元，同比下降54.23%。

管理層討論與分析

1、 證券經紀

報告期內，本公司圍繞「做大客戶基數、做大資產規模」的戰略目標，始終以客戶為中心，發掘客戶的需求，高品質滿足客戶的需求，逐步優化財富管理平台，持續推進經紀業務向綜合財富管理業務轉型。

根據中國證監會機構監管綜合信息系統的統計，2016年上半年本公司代理買賣證券業務淨收入為人民幣2.93億元，同比下降65%，排名行業第47位；根據Wind資訊統計，2016年上半年本公司股票、基金代理買賣證券交易額為人民幣9,320.99億元，同比下降42%，排名行業第38位。

本公司於2014年9月取得了港股通業務資格。截至報告期末，本公司累計開通港股通交易權限客戶6,231戶。報告期內，港股通業務產生的交易額為人民幣3.88億元。



2、 其他服務

報告期內，本公司金融產品的銷售額為人民幣124.43億元，同比減少56.02%。其中：自主研發資產管理產品銷售額為人民幣115.62億元，同比減少52.48%；第三方基金產品銷售額為人民幣6.77億元，同比減少80.98%；信託產品銷售額為2.04億元，同比減少49.13%。

為滿足客戶多元化的理財需求，本公司持續提供期貨IB業務。截至報告期末，本公司共有38家營業部獲得期貨IB業務資格，期貨IB業務存量客戶1,479戶。報告期內，新增商品期貨賬戶138戶，新增金融期貨客戶31戶。

(二) 投資銀行業務

本集團投資銀行業務由本公司的控股子公司華英證券開展。同時，本公司作為主辦券商為企業進入新三板提供推薦掛牌、做市和財務顧問服務。報告期內，本集團投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣2.34億元，同比增長25.85%。

1、 股權融資

報告期內，華英證券完成2個上市公司再融資項目（含1個聯合主承銷項目），合計承銷金額人民幣4.89億元。截至報告期末，華英證券仍有3個IPO項目和4個上市公司再融資項目在監管部門審核中。



2、 債權融資

報告期內，華英證券完成15個債券主承銷項目（含3個聯合主承銷項目），合計承銷金額人民幣151.50億元。截至報告期末，華英證券仍有9個公司債項目和3個企業債項目在監管部門審核中。

3、 財務顧問

報告期內，華英證券完成上市公司併購重組及其他各類財務顧問項目共計19個，合計實現財務顧問淨收入人民幣21.08百萬元。

4、 新三板

報告期內，本公司完成了32個新三板推薦掛牌項目。截至報告期末，本公司累計完成新三板推薦掛牌項目68個，另有26個新三板推薦掛牌項目在監管部門審核中。

報告期內，本公司做市業務新增做市交易股票24只。截至報告期末，本公司參與做市的新三板企業累計為49家。報告期內，本公司實現做市業務投資收益人民幣8.03百萬元。

管理層討論與分析

報告期內，本公司完成了13個新三板定向發行項目，合計融資金額人民幣4.22億元。截至報告期末，本公司仍有3個定向發行項目在監管機構審核中。此外，上半年本公司還完成了4個新三板併購重組項目。

(三) 資產管理及投資業務

報告期內，本集團資產管理及投資業務實現收入及其他收益人民幣0.51億元，同比減少35.86%。

1、 資產管理

在資產管理業務領域，本公司長期堅持「服務實體經濟發展」的導向和「以客戶為中心」的宗旨，積極為客戶和股東創造更大的價值。報告期內，本公司資產管理業務持續推進資本市場、債券投資、結構融資業務佈局，注重風險把控，積極打造品牌業務線和明星理財產品。本公司不斷加強產品研發創新，努力順應市場環境的變化，適時推出了首只私募FOF產品。本公司還通過佈局投資研究業務，加強人才引進和培養，持續提升主動投資管理能力，不斷提高資產管理業務的核心競爭力。

截至報告期末，本公司資產管理業務累計受托客戶資產規模為人民幣224.5億元，同比增長6.57%。其中，集合資產管理計劃43個，資產規模人民幣73.93億元；定向資產管理計劃54個，資產規模人民幣138.57億元；專項資產管理計劃1個，資產規模人民幣12億元。

2、 直接投資

本集團直接投資業務由本公司的全資子公司國聯通寶開展。報告期內，國聯通寶圍繞新三板的股權投資業務，積極開拓業務渠道，完成項目投資金額人民幣20.00百萬元。另外，國聯通寶與上海滿風資產管理有限公司合作，於2016年1月22日共同設立了嘉興寶滿投資合夥企業（有限合夥），該基金認繳出資額為人民幣72.00百萬元（國聯通寶認繳出資人民幣21.00百萬元並持有其29.17%股權）。截至報告期末，該基金對外投資金額共計人民幣10.00百萬元。

(四) 信用交易業務

報告期內，本集團信用交易業務實現收入及其他收益人民幣2.33億元，同比下降20.21%。

1、 融資融券

報告期內，中國證券市場跌宕起伏，本公司採取了穩健的風險管理措施，有效抵禦了行情快速下跌帶來的流動性風險，避免了較大風險事項的發生，融資融券餘額的下滑幅度也低於行業總體水平。

截至報告期末，本公司信用賬戶開戶共計15,592戶，同比增長8.27%；客戶融資融券總授信額人民幣384.2億元，同比增長14.36%；融資融券總餘額為人民幣41.72億元（其中融資餘額人民幣41.37億元，融券餘額人民幣0.35億元），同比下降47.46%，降幅低於市場總體水平10.89個百分點。

2、 股票質押式回購及約定購回式證券交易

報告期內，本公司全力推動大宗股票質押式回購業務的發展，以抵消融資融券業務規模下降對信用交易業務的不利影響。截至2016年6月底，累計開通股票質押式回購業務交易權限客戶（不含「小融寶」）84戶，較2015年底增加47.36%；期末場內待購回初始交易金額（不含「小融寶」）人民幣65.16億元（其中自有資金對接人民幣13.26億元，資管產品對接人民幣51.90億元），較2015年底的人民幣43.70億元增長49.11%。另外，截至報告期末，本公司「小融寶」業務累計開通業務權限客戶數4,253戶，融資餘額規模為人民幣41.61百萬元，同比減少13.03%。

報告期內，本公司未開展約定購回式證券交易業務。

管理層討論與分析

3、 期權

本公司於2015年1月16日經上海證券交易所核准，獲得股票期權交易參與人資格。報告期內，本公司滬市期權實際開戶數143戶，同比增長130.65%，累計開戶數為566戶；交易張數12.01萬張，同比增長1,223.42%。

(五) 證券投資業務

報告期內，本集團證券投資業務實現收入及其他收益人民幣0.76億元，同比下降82.82%。

報告期內，本公司權益類證券投資業務堅持價值投資理念，密切跟蹤市場走勢，加強價值分析，以挖掘業績增長確定性高、估值有相對優勢的投資品種為主要投資思路，同時對業績穩定、高股息率的投資品種進行佈局。本公司固定收益類證券投資業務執行風險可控下的中久期、適度槓桿的靈活操作策略，投資品種以中高信用評級債券為主。

四. 前景及未來計劃

2016年上半年，國內證券市場整體呈現弱市格局。下半年，基於市場景氣度不高、佣金率和交易量下滑、資產荒延續、風險聚積暴露、監管收緊的預期，證券行業短期內承壓較大。但長期來看，伴隨產業結構轉型和升級、居民財富增長、金融市場化和多層次資本市場建設等發展趨勢，市場需求成為券商創新變革的驅動力，證券行業資本中介屬性不斷強化，業務發展空間巨大，證券公司步入挑戰與機遇並存的戰略發展期。

未來，本集團將秉承「誠信、穩健、開放、創新」的經營理念，精確定位客戶需求，提供綜合金融解決方案，在完備的業務體系基礎上，全面整合投融資各業務條線，科學調配優勢資源，為各類客戶提供定制化服務，助力個人客戶實現財富增值，企業客戶實現轉型發展。本集團不僅致力於滿足客戶當前的投融資需求，更關注客戶的中長期發展，依托完善的風險控制體系和強大的投資研究能力，通過持續分析、挖掘客戶不同發展階段的需求，提供覆蓋全生命週期和全產業鏈的金融解決方案，與客戶共同成長。

五. 流動資金、財務資源和資本結構

截至2016年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣72.51億元，較2015年末的人民幣77.35億元減少6.27%。與2015年末相比，本集團淨資產下降5.86%，主要為報告期內實現的高分紅所致。

報告期內，證券市場整體低迷，滬深兩市交易量同比大幅下降，業務規模大幅縮減，集團總資產規模有所下降，但資產質量和流動性保持良好。由於本集團的業務具有流動性強的特點，因此資產負債表中多數為流動資產和流動負債。報告期末，本集團自有總資產（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣159.07億元，較2015年末減少人民幣17.09億元，降幅為9.70%。其中，現金及銀行結餘佔自有總資產比20.58%；投資類的資產（包括對聯營公司的投資及金融資產的投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主）佔比32.60%；融資融券業務的融出資金有所下降，賬戶應收款項佔自有總資產比25.94%；非流動資產中的物業、廠房及設備和無形資產分別佔自有總資產比0.66%和0.13%。

管理層討論與分析

本集團資產負債率整體水平保持穩定，截至報告期末，本集團自有資產負債率（即總資產和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為52.48%，較2015年末的54.42%下降1.94個百分點；本集團經營槓桿（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為2.19倍，較2015年末2.28倍基本持平，本集團將繼續大力發展創新業務，進一步提高槓桿率。本集團對淨資本及其它風險控制指標已制定嚴格的風險管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其它財務指標進行壓力測試。

本集團通過股權融資和債務融資滿足經營所需資金。本公司2015年7月6日在香港聯交所上市，IPO定價每股8港元，淨募集資金約港幣30.97億元。本公司債務融資包括發行短期融資券、次級債、收益憑證及轉融資、同業拆借、兩融收益權轉讓等，多種途徑滿足業務發展的資金需求。

六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有8家分公司和59家證券營業部。報告期內，根據江蘇省證監局於2016年1月26日做出的《關於核准國聯證券股份有限公司設立1家分支機構的批復》（蘇證監機構字〔2016〕21號）的批復，公司完成了1家分公司的設立，具體情況如下：

序號	省份／城市	分公司名稱	地址
1	廣東省深圳市	國聯證券股份有限公司 深圳分公司	深圳市福田區蓮花街道益田路6009號新世界商務中心大廈 4504、4403-A（複式2層）和4501-A

另外，江蘇省證監局於2016年6月22日做出《關於核准國聯證券股份有限公司在江蘇設立4家證券營業部的批復》（蘇證監機構字〔2016〕187號）的批復，核准本公司在江蘇省江陰市、宜興市、常州市和昆山市各設立1家新型證券營業部。截至報告期末，上述營業部正在抓緊籌建中。

七. 重大投融資情況

(一) 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

(二) 重大融資情況

本公司第二屆董事會第九次會議及2014年8月4日召開的2014年第二次臨時股東大會審議通過了《關於申請發行證券公司短期融資券的議案》。2016年度第一期短期融資券於2016年1月13日發行完成，發行規模6億元，期限91天，票面利率2.65%，籌到的所得款項用作補充營運資金。該短期融資券已於2016年4月13日完成本息兌付。

八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，本公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。報告期內，本公司無重大對外擔保、抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的主要表外項目事項。

九. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至報告期末，本集團員工1,379人，其中本公司員工1,221人，子公司員工158人。

在本公司整體戰略發展框架下，本公司不斷完善薪酬與激勵機制，嚴格按照以崗定薪、按能力與績效付薪的原則制定整體薪酬政策；遵循與市場接軌，逐步建立具有市場吸引力的薪酬機制的理念，有序推進實施MD職級體系。在此過程中，注重薪酬資源適度向核心、關鍵人才的傾斜，同時兼顧內部公平。

管理層討論與分析

本公司不斷完善績效考核工作，採取基於關鍵績效指標的目標考核，輔以360度考核評估的形式，綜合考核本公司全員年度工作業績和重點工作任務的完成情況，同時注重合規風控工作的執行效果。

本公司員工的薪酬由崗位工資、績效工資及社保福利構成，崗位工資以公司崗位工資體系為基礎，並根據員工所任職崗位的職責、重要性、市場水平等因素綜合確定；績效工資綜合考慮公司經營情況、市場水平等因素，並依據對員工工作業績的考核結果後確定；本公司嚴格按照國家法律法規的規定為員工繳納各項法定社會保險及公積金，有效調動全體員工的積極性和創造性，推進公司業務的持續、快速發展。

為適應金融創新發展形勢，提升幹部員工核心競爭力，本公司根據業務發展要求，結合各部門培訓需求調研，於年初制定了2016年度培訓計劃，並有序實施。上半年組織了新任管理者系列培訓、與知名高校聯辦中層幹部管理素質提升培訓、第一期新員工面授培訓、投研部門專項業務培訓、全員微課程學習，同時組織員工積極參加綜合金融培訓及本公司自辦的多場業務學習講座。

十. 風險管理

(一) 影響本公司經營的主要風險

本公司業務經營活動面臨的主要風險包括信用風險、集中度風險、市場風險、流動性風險、操作風險、合規風險、聲譽風險等。具體來講，主要表現在以下幾個方面：

1、 信用風險

信用風險是指融資類客戶、交易對手或本公司持有證券發行人因各種原因未能履行約定契約中的義務而造成本公司經濟損失的風險。主要包括：交易對手方信用風險、擔保品風險、集中度風險等。

交易對手方信用風險指交易對手方未能履行約定契約中的義務而對本公司造成經濟損失的風險，本公司債券投資、衍生品交易會面臨此類風險。擔保品風險指參與抵押的擔保品的兌付能力不能覆蓋項目本身從而需要承擔的違約暴露，本公司開展的融資融券、股票質押式回購交易和約定購回式證券交易等融資類業務會面臨此類風險。此外，信用風險與市場風險具有一定的相關性，在市場波動的情況下，信用風險暴露程度會隨之變化。

本公司注重分散投資，密切跟蹤投資對象的信用評級變化。融資融券、約定購回式、股票質押式回購業務方面，本公司重點加強客戶適當性管理，並通過在不同層面上設定閾值進行有效限額管理，以控制集中度風險，並定期對風控指標有效性進行壓力測試。

2、 集中度風險

集中度風險是指同一來源風險敞口過大導致的風險，具體來講，同一項目佔用資金過大、同一標的券持有量過高、同一客戶參與交易過多都有可能產生集中度風險。

報告期內，本公司積極關注同一業務、同一客戶相關風險信息的集中管理，於風險控制平台上線了同一客戶風險集中監控模塊，能有效地對同一客戶參與融資融券、股票質押、約定購回業務情況進行監控並對單一證券質押集中度進行系統管理。

3、 市場風險

市場風險指未來市場價格（利率、匯率、股票價格或商品價格）的不確定性而產生的未預期損失的風險。目前本公司的市場風險主要來自於證券投資、資產管理、做市等業務，具體表現為證券價格波動風險、利率風險、匯率風險。

管理層討論與分析

報告期內，為控制市場風險，本公司實施嚴格的風險限額管理辦法，制定敞口規模、集中度、損失限額等指標，並根據市場和業務發展情況以及公司風險承受能力的變化適時調整；建立量化指標體系，採用股票Beta值、債券久期凸性、債券基點價值、投資組合VaR值等數量化工具進行計量與評估；採取敏感度分析、集中度控制和壓力測試等方式定期和不定期對本公司的市場風險承受能力進行測試，完善及落實授權管理和止盈止損控制制度；本公司密切關注匯率波動帶來的匯兌風險，合理決策，適度控制外匯規模。

4、 流動性風險

流動性風險是指本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。本公司證券投資、資產管理、融資類業務的發展都對流動性提出了較高要求。

報告期內，為有效應對和管理流動性風險，本公司嚴格執行各項風險控制閾值，通過流動性專項壓力測試等手段，加強對主要業務監控，增加測算頻率，嚴格控制槓桿操作，對本公司主要業務流動性風險進行前端控制。

5、 操作風險

操作風險指在本公司運營過程中，由於不恰當或失效的內部流程、人員和系統或外部事件導致本公司發生損失的風險。

針對操作風險，本公司堅持不斷健全內控機制，完善操作流程，加強檢查力度，強化問責制度，積極妥善處置不利影響；專設操作風險管理人員，規範優化相關業務流程；整理統計操作風險事件發生頻率及相應損失以建立損失數據庫；此外，本公司通過內部培訓、年度考核等多種方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性；並建立應急風險處置預案並定期演練，確保設備、數據、系統的安全，防範因信息系統故障而導致的突發性、大範圍的操作風險。

6、 合規風險

合規風險是指證券公司的經營管理或工作人員的執業行為違反法律、法規或準則而使證券公司受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或聲譽損失的風險。

報告期內，本公司持續完善合規管理體系，堅持「合規創造價值、合規人人有責、主動合規、合規從高層做起」的基本原則，通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測、合規培訓、合規報告、監管溝通與配合等手段對合規風險實施有效管控。具體而言，審慎開展合規審查，及時指出合規問題或瑕疵、提出規範建議，促進相關業務或產品合規運作；加大合規檢查尤其是專項檢查力度，以問題和風險為導向，對有關重點領域開展多次檢查，並就發現的問題及時提出改進要求，跟蹤整改落實情況；上線反洗錢客戶風險等級評估系統，提升合規管理工作效率。

管理層討論與分析

7、 聲譽風險

聲譽風險是指由本公司經營、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。目前，本公司明確辦公室負責公司整體聲譽風險的監控和管理，指定專職人員負責輿情監測以及相應的分析工作，並針對信息披露制定了相應管理辦法。

(二) 本公司已或擬採取的對策及措施

1、 強化全面風險管理

本公司採取分層管理、集中與分散相統一的管理模式，建立了包括董事會、高級管理層、風險管理職能部門、業務部門及分支機構內部風險管理崗位四個層級的全面風險管理組織架構。進一步按信用風險、市場風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等類別構建和完善實質性風險管理細則。

2、 健全以淨資本和流動性為核心的風險控制指標監控體系

上線升級淨資本監控系統，健全以淨資本和流動性為核心的風險控制指標監控體系，防範和化解流動性風險。加強敏感性分析和壓力測試工具的應用，及時對主要業務發展和重大決策提供風險評估支持。

3、 建設高效的風險管理信息系統

本公司已上線全面風險管理系統，完善風險管理數據，建立統一風險管理業務框架，支持風險管理團隊進行全局角度的風險計量、分析和監控工作，幫助本公司及時掌握公司風險狀況，並為本公司風險管理決策提供重要參考依據。

4、 強化合規風險管理

繼續完善各項合規管理職能，進一步加強反洗錢工作和信息隔離牆建設，加強合規檢測，防止出現內幕交易、利益衝突、利益輸送等違規行為。本公司特別注重做好對新產品、新業務的風險識別及合規管理工作，規範業務操作規程；加大對各項業務的檢查力度，保證制度、流程和管理措施得到有效執行；加大對員工的合規培訓，宣傳和營造全員合規、主動合規的合規文化，提高員工合規意識，構建依法合規經營的企業文化。

5、 加強投資者教育和適當性管理工作

本公司堅持投資者教育工作，做好客戶與產品的分級管理，及時向投資者揭示風險，做好投資者適當性管理工作，為各類客戶提供適當的產品和服務。

6、 進一步提高風險管理定量分析的能力和水平

加強對風險管理定量分析的研究和投入，重點關注定量指標信息和數據的收集、整理和重點環節的數據分析工作。加大對風險計量模型的研發工作，選擇合適的方法和模型計量市場風險、信用風險和操作風險。並定期對估值和模型的有效性進行檢驗和評價，根據檢驗結果及時調整和改進。

其他資料

一. 股息

根據本公司於2016年6月16日舉行的股東週年大會通過的決議案，本公司宣派截至2015年12月31日止年度末期現金股息每10股人民幣4.00元（含稅），或合計人民幣總額760,960,000元（含稅）。

有關股息以人民幣派付予內資股持有人及以港元派付予H股持有人。以港元派付的H股股息實際金額按於股東週年大會日期前五個營業日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的平均基準匯率（即1港元=人民幣0.846976元）計算。本公司已完成2015年末期現金股息的分派。

本公司並無計劃向股東分派中期股息。

二. 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

截至報告期末，本公司董事、監事或主要行政人員概無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）股份、相關股份或債券中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

三. 董事及監事購入股份的權利

截至報告期末，任何董事、監事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女概無獲授可借收購本公司股份或債券而獲益的權利，而彼等亦概無行使任何有關權利。本公司或其任何子公司均非任何安排之一方，致使董事、監事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女可獲得任何其他法人團體之有關權利。

四. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據本公司及董事所深知，以下人士（並非本公司董事、監事或主要行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文按要項向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股份總數的 百分比(附註7)	佔本公司相關 股份類別中 已發行股份總數的 百分比(附註7)
國聯集團(附註2)	內資股	實益擁有人及受控法團權益	1,376,336,123 (L)	72.347%	94.29%
國聯信託	內資股	實益擁有人	390,137,552 (L)	20.508%	26.73%
國聯實業(附註3)	內資股	受控法團權益	266,899,445 (L)	14.030%	18.28%
無錫電力	內資股	實益擁有人	266,899,445 (L)	14.030%	18.28%
國聯金融投資(附註4)	內資股	受控法團權益	73,500,000 (L)	3.864%	5.04%
民生投資	內資股	實益擁有人	73,500,000 (L)	3.864%	5.04%
江蘇沿海創新資本管理有限公司(附註5)	H股	受控法團權益	28,999,500 (L)	1.524%	6.55%
上海創驥投資中心(有限合夥)(附註6)	H股	受控法團權益	28,999,500 (L)	1.524%	6.55%
沿海資本有限公司	H股	實益擁有人	28,999,500 (L)	1.524%	6.55%

附註：

- (1) (L)指好倉
- (2) 國聯集團為本公司543,901,329股內資股的實益擁有人，並被視為於受控法團的以下股份中擁有權益：(i)國聯信託持有的本公司390,137,552股內資股；(ii)無錫電力持有的本公司266,899,445股內資股；(iii)民生投資持有的本公司73,500,000股內資股；(iv)一棉紡織持有的本公司72,784,141股內資股；及(v)國聯環保持有的本公司29,113,656股內資股。
- (3) 國聯實業被視為於其全資子公司無錫電力持有的本公司266,899,445股內資股中擁有權益。

其他資料

- (4) 國聯金融投資被視為於其全資子公司民生投資持有的本公司73,500,000股內資股中擁有權益。
- (5) 江蘇沿海創新資本管理有限公司被視為於沿海資本有限公司持有的本公司28,999,500股H股中擁有權益。
- (6) 上海創驥投資中心(有限合夥)被視為於其全資子公司沿海資本有限公司持有的本公司28,999,500股H股中擁有權益。
- (7) 截至報告期末,本公司發行1,459,760,000股內資股及442,640,000股H股,總計1,902,400,000股股份。

除上文「董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」及「主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉」各段所披露者外,截至報告期末,本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

五. 主要股東於本公司相聯法團的權益及淡倉

截至報告期末,就本公司及董事所深知,以下人士擁有附帶權利可於所有情況下在以下本公司相聯法團股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益:

好倉

華英證券

股東名稱	身份/權益性質	擁有權益之 註冊資金額	股權概約百分比
英格蘭皇家銀行公眾有限公司	實益擁有人	人民幣266.4百萬元	33.3%

六. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

七. 企業管治

本公司嚴格遵守上市地和國內的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力於維護和提升公司的良好社會形象。本公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。本公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，本公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，總裁雷建輝先生主持本公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，向董事會報告工作。2016年3月15日，雷建輝先生辭去總裁一職，為了確保公司經營管理有序運轉，經董事會批准，由姚志勇先生暫行總裁職責，導致本公司董事長和總裁由同一人擔任。根據《企業管治守則》第A.2.1條，董事長及總裁的職務須於分開，不應由同一人擔任。姚志勇先生自加入本集團以來，一直為本集團的核心領導人物，主要負責制定本集團的業務策略及整體發展方向，彼亦熟悉本集團的運營，因此董事會認為此等暫時的安排不會損害董事及本集團管理層之間的權利與權責平衡，亦不會損害本集團及股東的利益。本公司已於2016年5月16日聘任彭焰寶先生為新一任總裁，至此姚志勇先生亦不再代行總裁職責。

其他資料

八. 董事、監事的證券交易

本公司已採納標準守則作為董事、監事的證券交易的行為守則。經向董事、監事作出特定查詢後，彼等全體確認彼等在報告期內一直遵守標準守則所載的規定交易準則。

九. 董事會及董事委員會運作情況

(一) 董事會組成

截至報告期末，經本公司2016年6月16日的股東週年大會審議通過，第三屆董事會包括九位董事，其中兩位執行董事（姚志勇先生（董事長）、彭焰寶先生（總裁）），四位非執行董事（華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生）及三位獨立非執行董事（王巍先生、陳清元女士及李柏熹先生）。

報告期內，經本公司於2016年1月28日召開的股東特別大會審議通過，張偉剛先生獲委任為本公司非執行董事。其於2016年2月14日獲得中國證監會批准的證券公司董事任職資格，任期自2016年2月14日起至第二屆董事會任期屆滿為止。執行董事兼總裁雷建輝先生提交書面辭職申請，於2016年3月15日辭職正式生效。非執行董事蔣志堅先生任期屆滿，並於2016年6月16日起不再擔任公司非執行董事。獨立非執行董事范仁鶴先生任期屆滿，需於李柏熹先生取得中國證監會批准的證券公司獨立董事任職資格之日起不再擔任公司獨立非執行董事。

報告期內，各位董事恪守法律、法規和本公司章程的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司股東的整體利益，尤其是少數股東利益。於報告期內，董事會共召集2次股東大會，以供其股東審議及批准14項議案，並召開6次董事會會議，審議並通過46項議案。

(二) 董事委員會

董事會下設四個專門委員會，即戰略委員會、薪酬及提名委員會、審計委員會及風險控制委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職權範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，薪酬及提名委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，且該等兩個委員會的主席均由獨立非執行董事擔任。截至報告期末，董事會專門委員會成員名單如下表所示：

專門委員會	主席	成員
戰略委員會	姚志勇	彭焰寶、華偉榮、周衛平、李柏熹
審計委員會	陳清元	周衛平、王巍
薪酬及提名委員會	李柏熹	華偉榮、陳清元
風險控制委員會	姚志勇	華偉榮、周衛平、劉海林、陳清元

報告期內，獨立非執行董事范仁鶴先生任期屆滿，需於李柏熹先生取得中國證監會批准的證券公司獨立董事任職資格之日起不再擔任公司獨立非執行董事、薪酬及提名委員會主席及戰略委員會委員。

於報告期內，戰略委員會共召開3次會議，審議及批准3項議案；審計委員會共召開3次會議，審議及批准4項議案；薪酬及提名委員會共召開3次會議，審議及批准3項議案；風險控制委員會共召開1次會議，審議及批准3項議案。

其他資料

其中，審計委員會與本公司管理層已審閱本公司所採用的會計政策，同時已就內部控制、風險管理及財務報告等事項進行討論，並已全面審閱報告期內綜合中期財務資料（包括本中期報告所載之未經審核綜合財務報表）。審計委員會認為，該等綜合財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行已經根據國際審閱委聘準則第2410號《由實體獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

十. 監事會運作情況

截至報告期末，經本公司2016年6月16日的股東週年大會及2016年5月18日職工代表大會審議通過，第三屆監事會包括五位監事，其中三位股東代表監事（陳興君先生（監事會主席）、楊小軍先生、周衛星先生），二位職工代表監事（沈穎女士、虞蕾女士）。

報告期內，殷卓偉女士及單旭東先生因任期屆滿，於2016年6月16日起不再擔任公司監事。股東代表監事金國祥先生任期屆滿，需於陳興君先生獲得中國證監會批准的證券公司監事會主席任職資格之日起不再擔任公司股東代表監事。陳興君先生已於2016年6月28日獲得證券公司監事會主席任職資格。

報告期內，監事會共召開會議5次，審議議案7項。監事按照《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和本公司章程有關規定，認真履行職責，監督本公司規範運作，維護本公司、股東和投資者的合法權益。

十一. 報告期內新增業務資格

於報告期內，本公司獲中國證券投資基金業協會頒發的會員證書（證書編號：00011683）。

十二. 證券監管部門對本公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2016年證券公司分類評價中獲得A類A級。公司已經連續三年獲得該等評級。

十三. 重大訴訟事項

2016年6月6日，本公司收到無錫仲裁委員會發出的仲裁通知，胡旭蒼先生就與本公司於2014年訂立的資產管理協議所產生的爭議已向無錫仲裁委員會提交針對本公司的日期為2016年5月13日的仲裁申請書。

本公司認為，爭議結果將不會對本公司的財務狀況造成重大影響。

十四. 有關本公司控股股東的資料

於報告期內，獨立非執行董事已審核國聯通寶投資決策委員會有關控股股東或其受控實體根據彼等發出的書面通知所注意到或提供予彼等之直接投資業務機遇（「新直接投資業務機遇」）作出的決定。獨立非執行董事考慮國聯通寶投資決策委員會做出判斷的因素，包括本公司的業務發展及股東的最佳利益及控股股東的書面聲明。完成審核後，獨立非執行董事(i)與國聯通寶投資決策委員會的意見並無持有不同觀點；及(ii)認為控股股東已遵守避免同業競爭協議。

其他資料

於報告期內，獨立非執行董事亦考慮了購買國聯集團持有或其子公司間接持有國聯期貨任何及全部股權的選擇權（「收購選擇權」）並決定鑒於本公司的業務發展及股東的最佳利益，此時並非本公司行使收購選擇權的適當時機。

各控股股東已向本公司及獨立非執行董事、國聯通寶投資決策委員會及本公司核數師作出書面聲明，於報告期內，其已遵守避免同業競爭協議（包括但不限於有關新直接投資業務機遇的選擇權及本公司就出售通知的優先購買權）。

於報告期內，國聯通寶收到9份本公司控股股東或其受控實體向其轉介新直接投資業務的意向通知書，經國聯通寶投資決策委員會評審後一致同意放棄選擇權。放棄選擇權的原因主要包括項目風險難以把控、項目類型不符合國聯通寶內部制度要求或者項目所屬行業非國聯通寶慣常投資的領域。

十五. 董事、監事及主要行政人員資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，截至報告期末，董事、監事及主要行政人員資料較2015年度報告披露的簡歷信息未發生變動。

十六. 報告期後事件

李柏熹先生於2016年7月5日取得中國證監會批准的證券公司獨立董事任職資格，任期自2016年7月5日起至第三屆董事會任期屆滿為止。原獨立非執行董事范仁鶴先生不再擔任公司獨立非執行董事、薪酬及提名委員會主席以及戰略委員會委員。

「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國
「集合資產管理計劃」	指	證券公司與多名客戶簽訂資產管理合約，據此，將客戶資產交由具有客戶交易結算資金法人存管業務資格的商業銀行或中國證監會認可的其他機構進行托管，證券公司通過專門指定的賬戶為客戶提供資產管理服務
「公司」或「本公司」	指	國聯證券股份有限公司，一間於1992年11月19日在中國註冊成立的公司，其H股於香港聯交所上市（股份代號：01456）
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義且除文義另有所指外，指本公司控股股東，即國聯集團、國聯信託、無錫電力、民生投資、一棉紡織、國聯環保、國聯實業及國聯金融投資
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「江蘇省證監局」	指	中國證券監督管理委員會江蘇監管局
「直接投資業務」	指	證券公司通過設立子公司，並利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目，以自有或募集資金進行股權投資或債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的業務
「董事」	指	本公司董事

釋義

「報告期末」	指	2016年6月30日
「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「FOF」	指	基金中的基金
「期貨IB業務」	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」	指	本公司及其子公司國聯通寶資本投資有限責任公司和華英證券有限責任公司
「國聯通寶」	指	國聯通寶資本投資有限責任公司，一家於2010年1月18日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司直接全資子公司
「國聯環保」	指	無錫國聯環保能源集團有限公司
「國聯金融投資」	指	無錫國聯金融投資集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權
「國聯集團」	指	無錫市國聯發展（集團）有限公司
「國聯實業」	指	無錫國聯實業投資集團有限公司
「國聯信託」	指	國聯信託股份有限公司
「華英證券」	指	華英證券有限責任公司，一家於2011年4月20日在中國註冊成立的中外合資有限責任公司，為本公司擁有其66.7%股權的子公司

「國際財務報告準則」	指	包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「IPO」	指	首次公開募股
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「MD」	指	本公司根據國際投資銀行的慣例和本公司實際情況設計的一套職位管理機制
「民生投資」	指	無錫民生投資有限公司，無錫國聯金融投資集團有限公司持有其100%的股權，其持有本公司3.864%的股份
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「避免同業競爭協議」	指	本公司與國聯集團、國聯信託、無錫電力、國聯紡織、國聯環保及國聯實業於2015年6月15日訂立的避免同業競爭協議
「報告期內」	指	截止2016年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股東」	指	本公司股份持有人
「港股通」	指	內地投資者通過內地證券公司（或經紀），直接買賣H股的交易和結算機制

釋義

「專項資產管理計劃」	指	證券公司與客戶簽訂資產管理合約，針對客戶的特殊要求和資產的具體情況，設定特定的投資目標，並且通過專門賬戶為客戶提供資產管理服務
「定向資產管理計劃」	指	證券公司與單一客戶簽訂資產管理合約，通過該客戶的賬戶為客戶提供資產管理服務
「上證綜指」	指	上海證券綜合指數，反映上海證券交易所上市股票價格的變化情況
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深圳成指」	指	深證成份股指數，綜合反映深圳證券交易所上市A、B股的股價走勢
「Wind資訊」	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商
「無錫電力」	指	無錫市地方電力公司，國聯實業持有其100%的股權，其持有本公司14.03%的股份
「小融寶」	指	本集團向客戶提供的小額股票質押式融資服務
「一棉紡織」	指	無錫一棉紡織集團有限公司，系由國聯紡織更名而來

本中期報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

Deloitte. 德勤

致國聯證券股份有限公司董事會

(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

引言

我們已審閱載於第35至82頁之國聯證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表,包括2016年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》(「上市規則」),上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資訊。公司董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們雙方所協定的應聘條款,僅向全體董事會報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒布的《國際審閱準則第2410號—企業的獨立審計師審閱中期財務資訊》進行審閱。簡明綜合財務報表審閱工作主要包括向負責財務會計事項的人員詢問,並實施分析和其他審閱程式。由於審閱工作的範圍遠較按照國際審計準則進行審計的範圍小,所以不能保證我們會注意到在審計過程中可能會被發現的所有重大事項。因此,我們並不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱工作,我們並沒有注意到任何事項,使我們相信本簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》的要求而編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2016年8月26日

簡明合併綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	6月30日止六個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
收入			
— 佣金及手續費收入	3	653,449	1,224,872
— 利息收入	4	409,560	443,197
— 淨投資收益	5	100,774	522,893
收入總額		1,163,783	2,190,962
其他收入	6	4,167	2,099
收入及其他收入總額		1,167,950	2,193,061
總支出			
佣金及手續費支出	7	(120,278)	(240,751)
利息支出	8	(154,626)	(229,323)
僱員成本	9	(244,110)	(243,173)
折舊及攤銷		(26,021)	(21,105)
其他經營支出	10	(130,377)	(203,885)
減值損失	11	(62,169)	—
總支出		(737,581)	(938,237)
分佔聯營公司投資利潤	17	15,756	27,960
其他收益淨額	12	22,819	354
除所得稅前利潤		468,944	1,283,138
所得稅支出	13	(120,307)	(317,115)
期間利潤		348,637	966,023

簡明合併綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間
(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	6月30日止六個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
其他綜合收益			
後期可重新分類至損益的項目：			
分佔於聯營公司投資的其他綜合收益		(3,320)	1,948
可供出售金融資產			
— 公允價值變動		(64,847)	150,233
— 公允價值變動產生的所得稅影響		16,212	(37,558)
— 處置可供出售金融資產或對其計提減值撥備時 可分類至損益的金額		(6,126)	(127,504)
期間其他綜合收益, 稅後淨額		(58,081)	(12,881)
綜合收益總額		290,556	953,142
下列各方應佔利潤：			
— 本公司股東		334,322	956,680
— 非控制性權益		14,315	9,343
		348,637	966,023
下列各方應佔綜合收益：			
— 本公司股東		276,241	943,799
— 非控制性權益		14,315	9,343
		290,556	953,142
期間本公司股東應佔每股盈利(以每股人民幣元列示)			
基本	14	0.18	0.64

第42至82頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明合併財務狀況表

2016年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業及設備	16	104,662	103,640
商譽		-	-
無形資產		21,123	28,580
於聯營公司的投資	17	221,934	203,498
其他非流動資產		18,320	18,990
可供出售金融資產	18	792,634	753,025
遞延所得稅資產	19	40,122	92
存出保證金	20	91,860	128,144
非流動資產總額		1,290,655	1,235,969
流動資產			
其他流動資產	21	314,871	239,346
可供出售金融資產	18	681,861	819,400
融資客戶應收款項	22	4,126,241	6,085,353
買入返售金融資產款	23	1,761,339	1,546,219
衍生金融資產	24	-	57
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	3,488,912	2,594,049
結算備付金	26	2,300,012	4,359,730
代經紀業務客戶持有之現金		10,958,657	10,332,986
現金及銀行結餘	27	3,274,232	3,960,527
流動資產總額		26,906,125	29,937,667
資產總額		28,196,780	31,173,636
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	28	1,902,400	1,902,400
股份溢價		2,178,478	2,178,478
儲備		1,464,492	1,522,573
留存盈利		1,705,194	2,131,832
本公司股東應佔權益總額		7,250,564	7,735,283
非控制性權益		307,801	293,486
權益總額		7,558,365	8,028,769

簡明合併財務狀況表

2016年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	19	26,773	30,186
已發行債券	29	1,800,000	1,800,000
非流動負債總額		1,826,773	1,830,186
流動負債			
其他流動負債	30	1,226,289	590,220
當期所得稅負債		78,871	95,001
已發行債券	29	1,750,000	3,850,000
衍生金融負債	24	90	17
賣出回購金融資產款	31	615,049	427,996
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	32	2,852,058	2,794,146
應付經紀業務客戶賬款		12,289,285	13,557,301
流動負債總額		18,811,642	21,314,681
負債總額		20,638,415	23,144,867
權益及負債總額		28,196,780	31,173,636
流動資產淨值		8,094,483	8,622,986
資產總額減流動負債		9,385,138	9,858,955

第42至82頁的附註中期簡明綜合財務報表的組成部分。

已於2016年8月26日由董事會批准並許可簽署。

姚志勇
董事長兼執行董事

彭焰寶
執行董事兼總裁

簡明合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

(未經審計)	本公司股東應佔				非控制性權益	權益總額
	股本 (附註28)	股份溢價	儲備	留存盈利		
2016年1月1日結餘(經審計)	1,902,400	2,178,478	1,522,573	2,131,832	293,486	8,028,769
期間利潤	-	-	-	334,322	14,315	348,637
期間其他綜合收益	-	-	(58,081)	-	-	(58,081)
期間綜合收益總額	-	-	(58,081)	334,322	14,315	290,556
確認為分派的股利(附註15)	-	-	-	(760,960)	-	(760,960)
2016年6月30日結餘(未經審計)	1,902,400	2,178,478	1,464,492	1,705,194	307,801	7,558,365
2015年1月1日結餘(經審計)	1,500,000	135,638	1,264,407	1,181,965	266,637	4,348,647
期間利潤	-	-	-	956,680	9,343	966,023
期間其他綜合收益	-	-	(12,881)	-	-	(12,881)
期間綜合收益總額	-	-	(12,881)	956,680	9,343	953,142
確認為分派的股利(附註15)	-	-	-	(105,000)	-	(105,000)
2015年6月30日結餘(未經審計)	1,500,000	135,638	1,251,526	2,033,645	275,980	5,196,789

第42至82頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量(不含營運資金)	578,417	1,142,334
經營資產(增加)/減少淨額:		
融資客戶應收款項減少/(增加)淨額	1,965,007	(4,170,589)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及 衍生金融資產(增加)/減少淨額	(931,423)	1,353,203
買入返售金融資產款(增加)/減少淨額	(216,440)	310,525
存出保證金增加淨額	36,284	(204,248)
代經紀業務客戶持有的現金增加淨額	(625,671)	(12,963,478)
結算備付金減少/(增加)淨額	1,519,316	(1,808,556)
其他資產增加淨額	(75,335)	(649,092)
經營負債(減少)/增加淨額:		
應付經紀業務客戶賬款(減少)/增加淨額	(1,268,016)	15,065,171
賣出回購金融資產款增加淨額	187,053	799,002
應付其他金融機構款項增加淨額	-	50,000
其他負債(減少)/增加淨額	(144,974)	82,393
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加淨額	80,664	364,646
已付所得稅	(161,625)	(196,276)
經營活動產生的淨現金流入/(流出)	943,257	(824,965)
投資活動產生的現金流量		
投資活動所得股利及利息	6,224	7,802
處置物業及設備、無形資產及其他長期資產的所得款項	464	499
購買物業及設備、無形資產及其他長期資產	(19,782)	(10,018)
購買可供出售金融資產和定期存款所付現金	(852,149)	(1,805,327)
處置可供出售金融資產和定期存款所得現金	670,231	1,637,050
處置聯營企業及聯營企業分紅所得款項	-	32,126
投資聯營企業所付款項	(6,000)	-
投資活動產生的淨現金流出	(201,012)	(137,868)

簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
融資活動產生的現金流量		
已付股利(附註15)	-	(105,000)
已發行額外債券所得現金	600,000	3,650,000
償還債券所付現金	(2,700,000)	(950,000)
已發行債券的利息支出	(104,174)	(114,999)
融資活動產生的淨現金流入／(流出)	(2,204,174)	2,480,001
現金及現金等價物淨增加	(1,461,929)	1,517,168
現金及現金等價物匯率變動的影響	20,231	(7)
期初現金及現金等價物	4,867,905	1,472,282
期末現金及現金等價物(附註33)	3,426,207	2,989,443

第42至82頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

1 一般資料

國聯證券股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國(「中國」)江蘇省註冊成立的股份制金融機構。

本公司原為無錫市證券公司，於1992年11月經中國人民銀行批准成立為一家集體所有制企業，初始註冊資本為人民幣32,000千元。於1999年1月8日，本公司改制為有限責任公司並更名為無錫證券有限責任公司。於2008年5月16日，經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准後，本公司改制為股份有限公司並更名為國聯證券股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000千元。

本公司於2015年7月6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402,400,000股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣1,902,400,000元。

於2016年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣1,902,400,000元。本公司持有編號為Z23332000的證券機構許可證及統壹社會信用代碼為91320200135914870B的營業執照。本公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

本公司及其子公司(「本集團」)從事以下主營業務：證券及期貨經紀、投資諮詢及財務顧問、證券承銷與保薦、證券投資、資產管理、為期貨公司推介經紀服務、融資融券及代銷金融產品。

2 編製基準及主要會計政策

(a) 編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2 編製基準及主要會計政策 (續)

(b) 主要會計政策

除特定在適當時以公允價值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表是以歷史成本法編製的。

除以下所述，編製截至2016年6月30日止期間簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與本集團編製截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所採用的政策與方法保持一致。

以下簡明綜合財務報表所採用的國際會計準則，國際財務報告準則及相關解釋之修改版由本集團於本報告中期首次採用：

國際財務報告準則第11號之修訂版	「取得共同經營中的權益的會計處理」
國際會計準則第1號之修訂版	「披露動議」
國際會計準則第16號及第38號之修訂版	「折舊和攤銷的可接受方法的澄清」
國際財務報告準則之修訂版	「國際財務報告準則2012-2014年週期之年度改進」
國際會計準則第16號及第41號之修訂版	「農業：生產性植物」
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號之修訂版	「投資性主體：應用合併豁免」

於本中期間應用的上述國際財務報告準則修訂對簡明綜合財務報表呈報的金額及／或簡明綜合財務報表內載列的披露資料未產生重大影響。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3 佣金及手續費收入

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
證券經紀	426,620	1,056,719
承銷及保薦	148,389	130,879
投資諮詢及財務顧問	48,967	6,430
資產管理	29,473	30,844
	653,449	1,224,872

4 利息收入

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
融資融券利息收入	189,835	247,299
銀行存款利息收入	166,461	153,637
買入返售金融資產款利息收入	53,264	42,261
	409,560	443,197

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

5 淨投資收益

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
處置可供出售金融資產的已變現收益淨額	74,349	219,577
可供出售金融資產的股利及利息收入	6,224	7,323
持有至到期金融資產的淨實現收益	-	315
衍生金融工具的已變現收益／(虧損)淨額	10,810	(9,707)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 已變現(虧損)／收益淨額	(3,460)	447,255
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	88,837	80,595
分派予合併結構化主體的權益持有人的紅利	(62,048)	(246,038)
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		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	22,752	18,666
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(36,752)	2,758
- 衍生金融工具	62	2,149
	100,774	522,893

6 其他收入

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
租金收入	3,985	2,099
其他	182	-
	4,167	2,099

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

7 佣金及手續費支出

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
證券經紀	109,565	217,530
承銷及保薦	7,640	23,221
投資諮詢及財務顧問	92	–
資產管理	2,981	–
	120,278	240,751

8 利息支出

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
已發行債券的利息支出	120,202	114,999
短期融資債利息支出	3,953	–
賣出回購金融資產款的利息支出	6,586	60,250
應付其他金融機構的利息支出	12	28,916
應付經紀業務客戶款項的利息支出	23,873	25,158
	154,626	229,323

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

9 僱員成本

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
工資及獎金	187,577	207,015
退休金	31,115	19,744
其他社會保險費	13,299	10,289
工會經費及僱員教育經費	2,486	2,283
其他福利	9,633	3,842
	244,110	243,173

10 其他經營支出

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
營業稅及附加費	37,325	104,244
租賃費	26,311	26,443
營銷及代銷費	9,669	16,945
辦公費	11,103	11,794
差旅費	10,684	9,076
證券投資者保護基金	9,222	8,609
專業服務費用	4,636	5,958
諮詢費用	3,268	2,642
電子設備運營成本	5,795	1,951
其他	12,364	16,223
	130,377	203,885

11 減值虧損／(轉回)

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
可供出售金融資產	66,181	—
買入返售金融資產款	1,320	—
應收賬款	563	—
融資客戶應收款項	(5,895)	—
	62,169	—

12 其他收益淨額

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
匯兌收益(損失)淨額	20,231	(7)
其他	2,588	361
	22,819	354

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

13 所得稅支出

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
當期		
—中國內地	145,494	312,419
遞延		
—中國內地(附註19)	(25,187)	4,696
所得稅		
—中國內地	120,307	317,115

中國內地所得稅撥備乃基於本集團按相關中國所得稅規則及法規確定的應納稅所得額以25%的法定稅率計算。

本集團實際稅額有別於按本集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。

14 每股盈利

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

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
本公司股東應佔本期間利潤(人民幣千元)	334,322	956,680
本期間已發行普通股的加權平均數(千)	1,902,400	1,500,000
每股基本盈利(人民幣元)	0.18	0.64

截至2016年6月30日及2015年6月30日止各六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此攤薄每股盈利與每股基本盈利相同。

15 利潤分配

根據2016年6月16日舉行的股東大會決議，本集團已宣告2015年度每股份派股利人民幣0.40元，總計分派股息人民幣760,960千元。該股利截至2016年6月30日未暫未全部發放股東。(2014年度：每股份派股利0.07元，總計分派股息人民幣105,000千元)。

董事會已決定不派發任何截至2016年6月30日止六個月的中期股利。

16 物業及設備

截至2016年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣11,081千元(未經審計)(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣8,925千元(未經審計))。

17 於聯營公司的投資

下文所載為於2016年6月31日及2015年12月31日本集團的聯營公司，董事認為，該等聯營公司對本集團而言屬重大。下文所列的聯營公司擁有僅由普通股(由本集團直接或間接持有)組成的股本；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

主體名稱	業務所在地/ 註冊成立國家	所有權百分比 2016年6月30日	所有權百分比 2015年12月31日	計量方法
中海基金管理有限公司 ⁽¹⁾	中國	33.41	33.41	權益
無錫國聯領翔中小企業成長投資中心 (有限合夥) ⁽²⁾	中國	33.33	33.33	權益

(1) 中海基金管理有限公司是一家由本公司控制、中國證監會授權提供基金分派、資產管理及其他服務的公司。

(2) 無錫國聯領翔中小企業成長投資中心(有限合夥)屬有限合夥企業，由國聯通寶資本投資有限責任公司控制，主要投資中小企業。

所有實體均為非上市公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益的或然負債。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

17 於聯營公司的投資 (續)

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
於1月1日	203,498	195,401
額外投資	6,000	-
處置投資	-	(17,092)
分佔利潤	15,756	27,960
分佔其他綜合收益	(3,320)	1,948
已收取的股利	-	(15,034)
於6月30日	221,934	193,183

18 可供出售金融資產

非流動資產

	2016年	2015年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
按公允價值		
於中國證券金融股份有限公司的投資	498,805	504,859
於非上市公司的投資	126,631	117,531
債務工具	72,305	72,305
集合資產管理計劃	94,893	58,330
	792,634	753,025
按下列分析		
於香港以外地區上市	-	-
非上市	792,634	753,025
	792,634	753,025

18 可供出售金融資產(續)

流動資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
按公允價值		
權益證券	611,550	590,835
債務工具	-	148,000
投資基金	70,311	80,565
	681,861	819,400
按下列分析		
於香港地區上市	205,893	162,748
於香港以外地區上市	459,977	490,455
非上市	15,991	166,197
	681,861	819,400

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團可供出售金融資產包括出借予客戶證券，分別為人民幣36,121千元（未經審計）及人民幣49,609千元。

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團無出質證券。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19 遞延所得稅資產及負債

(1) 遞延所得稅賬目的淨額變動如下：

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
期初結餘	(30,094)	(115,048)
於收益表中計提／(扣除) (附註13)	25,187	(4,696)
與其他綜合收益組成部分有關的稅務支出	18,256	4,943
期末結餘	13,349	(114,801)

(2) 遞延所得稅賬目的總額變動如下：

	減值損失	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			其他	合計
		公允價值變動	衍生工具公允價值變動			
於2016年1月1日	14,100	-	-	13,339	27,439	
於收益表中計提	15,542	1,130	-	2,110	18,782	
於2016年6月30日	29,642	1,130	-	15,449	46,221	
於2015年1月1日	300	-	537	2,990	3,827	
於收益表中扣除	87	-	(537)	-	(450)	
於2015年6月30日	387	-	-	2,990	3,377	

19 遞延所得稅資產及負債(續)

(2) 遞延所得稅賬目的總額變動如下：(續)

	可供出售 金融資產 公允價值變動	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	衍生工具 公允價值變動	其他	合計
於2016年1月1日	24,336	2,102	4	31,091	57,533
於收益表中扣除 與其他綜合收益組成部分有關的 稅務支出	-	(2,102)	15	(4,318)	(6,405)
	(18,256)	-	-	-	(18,256)
於2016年6月30日	6,080	-	19	26,773	32,872
於2015年1月1日	77,293	19,042	-	22,540	118,875
於收益表中扣除 與其他綜合收益組成部分有關的 稅務支出	-	4,442	-	(196)	4,246
	(4,943)	-	-	-	(4,943)
於2015年6月30日	72,350	23,484	-	22,344	118,178

20 存出保證金

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
—上海證券交易所	47,331	73,407
—深圳證券交易所	42,396	53,852
—中國北京產權交易所	1,010	885
交付期貨及商品交易所的保證金		
—中國金融期貨交易所	1,123	-
	91,860	128,144

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

21 其他流動資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
應收賬款	49,434	27,130
應收利息	148,969	147,119
預付費用	15,435	4,871
其他應收款項	105,971	64,601
減：減值準備	(4,938)	(4,375)
	314,871	239,346

22 融資客戶應收款項

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
融資客戶應收款項	4,138,657	6,103,664
減：減值準備	(12,416)	(18,311)
	4,126,241	6,085,353

於2016年6月30日及2015年12月31日，融資客戶應收款項發生減值人民幣12,416千元（未經審計）及人民幣18,311千元。

於2016年6月30日及2015年12月31日的融資客戶應收款項以客戶的證券作擔保，未折讓市值分別約為人民幣13,347,643千元（未經審計）及人民幣18,027,976千元。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

23 買入返售金融資產款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	1,436,185	1,344,741
— 債權類證券	329,199	204,203
	1,765,384	1,548,944
減：減值準備	(4,045)	(2,725)
	1,761,339	1,546,219
按市場劃分：		
— 深圳證券交易所	1,414,714	1,323,203
— 銀行間市場	218,198	—
— 上海證券交易所	128,427	223,016
	1,761,339	1,546,219

24 衍生金融工具

本集團的衍生金融資產主要指股指期貨合約。本集團按日結算其股指期貨損益，而2016年6月30日的相應收款和付款計入「結算備付金」。

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
股指期貨	98	—	—	—
減：已付結算現金	(98)	—	—	—
上市期權	—	(90)	57	(17)
	—	(90)	57	(17)

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

25 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
交易性金融資產		
債權類證券	2,859,551	1,679,583
權益類證券	96,957	155,830
投資基金	144,522	257,795
	3,101,030	2,093,208
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債權類證券	230,000	307,893
資產支持證券	50,000	20,000
權益類證券	107,882	172,948
	387,882	500,841
	3,488,912	2,594,049
按下列分析：		
交易性金融資產		
於香港以外地區上市	3,101,030	1,402,569
非上市	-	690,639
	3,101,030	2,093,008
按下列分析：		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
於香港以外地區上市	337,882	450,841
非上市	50,000	50,000
	387,882	500,841
	3,488,912	2,594,049

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團持有出質的證券的公允價值分別為人民幣990,082千元（未經審計）及人民幣607,670千元。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

26 結算備付金

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
客戶結算備付金	1,933,037	3,452,353
自有結算備付金	366,975	907,377
	2,300,012	4,359,730

27 現金及銀行結餘

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
現金	59	-
銀行結餘	3,274,173	3,960,527
	3,274,232	3,960,527

28 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：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
註冊、發行及繳足的股本	1,902,400	1,902,400

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

29 已發行債券

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
固定次級債券—2016年(a)	—	1,500,000
固定次級債券—2017年(b)	1,500,000	1,500,000
收益憑證(c)	2,050,000	2,650,000
	3,550,000	5,650,000

(a) 於2015年1月20日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣1,500,000千元次級債券，為期1年，按年固定息票率6.00%付息。

(b) 於2014年10月29日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣1,500,000千元次級債券，為期3年，按年固定息票率6.20%付息。

(c) 截至2016年6月30日，本公司發行的收益憑證期限在9個月和24個月之間（截至2015年12月31日：3個月和24個月之間），年固定息票率在4.30%和6.50%之間（截至2015年12月31日：4.10%和6.50%之間），於到期時付息。

30 其他流動負債

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
應付利息	191,465	171,473
應付賬款	50,796	113,534
應付工資、獎金、津貼和福利	150,277	227,284
應繳稅款	16,784	22,799
證券投資者保護基金	9,195	13,289
應付股利	760,960	—
其他	46,812	41,841
	1,226,289	590,220

31 賣出回購金融資產款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	615,049	427,996
	615,049	427,996
按市場劃分：		
— 銀行間市場	357,050	80,000
— 上海證券交易所	257,999	347,996
	615,049	427,996
按交易類型劃分：		
— 質押	615,049	427,996
	615,049	427,996

32 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

在簡明合併財務報表中，由於本集團有義務按照賬面淨值及該等結構實體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將因結構實體納入合併範圍而產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

33 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。

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 6月30日 (未經審計)
現金	59	20
銀行結餘	3,274,173	1,961,765
自有結算備付金	366,975	1,237,658
減：原始期限超過3個月的非受限存款	215,000	210,000
	3,426,207	2,989,443

34 承擔及或有負債

(1) 資本承擔

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團並未涉及任何重大資本承擔。

(2) 經營租賃承諾

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

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
1年以內	40,793	37,188
1至3年	53,570	40,316
3年以上	67,424	33,282
	161,787	110,786

34 承擔及或有負債 (續)

(3) 訴訟

本集團在日常業務過程中會不時涉及索賠及法律訴訟或接受監管機構調查。於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團沒有涉及任何重大法律、仲裁或行政訴訟的案件。此類重大案件乃指如果發生不利判決，本集團預期將會對自身財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

35 關聯方交易

35.1 與本公司控股股東的交易及結餘

無錫市國聯發展(集團)有限公司(與其子公司一併簡稱「國聯集團」)為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,000,000,000元。於2016年6月30日，國聯集團直接持有本公司28.59%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司(「國聯信託」)、無錫市地方電力公司(「無錫電力」)、無錫一棉紡織集團有限公司(「一棉紡織」)、無錫國聯環保能源集團有限公司(「國聯環保」)及無錫民生投資有限公司(「民生投資」)間接持有本公司股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有65.85%股權。於2016年6月30日，國聯信託持有本公司20.51%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2016年6月30日，無錫電力持有本公司14.03%的股權。

一棉紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2016年6月30日，一棉紡織持有本公司3.83%的股權。

國聯環保為國聯集團的直接全資子公司。於2016年6月30日，國聯環保持有本公司1.53%的股權。

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2016年6月30日，民生投資持有本公司3.86%的股權。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

35 關聯方交易 (續)

35.1 與本公司控股股東的交易及結餘 (續)

期內交易

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
提供證券經紀服務收益	0	212
提供資產管理服務收益	136	230
提供承銷服務收入	7,850	-
租金支出	502	-
已發行債券的利息支出	-	2,358

期內／年末結餘

	2016年	2015年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
代經紀業務客戶持有的現金	13,561	3,287

除以上關連方交易外，本公司向國聯集團提供資產管理服務。於2016年6月30日及2015年12月31日，為國聯集團提供管理服務的資產分別為約人民幣54,395千元（未經審計）及人民幣295,500千元。截至2016年及2015年6月30日止期間，資產管理費收入分別為人民幣136千元（未經審計）及人民幣230千元（未經審計）。

35 關聯方交易 (續)

35.2 其他關連方交易及結餘

下表概列本集團的重大其他關連法人實體及於2016年6月30日本集團主要股東的持股情況：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
國聯信託	受本公司控股股東控制
國聯期貨	受本公司控股股東控制
無錫國聯新城投資有限公司(「國聯新城」)	受本公司控股股東控制
國聯財務有限責任公司(「國聯財務」)	受本公司控股股東控制
無錫國聯物業管理有限責任公司 (「國聯物業管理」)	受本公司控股股東控制
中海基金管理有限公司	本集團聯營投資

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

35 關聯方交易 (續)

35.2 其他關連方交易及結餘 (續)

期內交易

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
提供證券經紀服務收入		
— 國聯期貨	360	1,842
— 國聯信託	3,181	180
— 中海基金	1,918	—
— 其他	253	440
提供資產管理服務收入		
— 其他	196	1,359
租金收入		
— 國聯期貨	338	203
— 其他	2,178	—
租金支出		
— 國聯新城	5,308	3,160
— 其他	1,180	317
接受服務開支		
— 國聯期貨	30	50
— 其他	769	—
借貸開支利息		
— 國聯財務	—	136

35 關聯方交易 (續)

35.2 其他關連方交易及結餘 (續)

期末／年末結餘

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
結算備付金		
— 國聯期貨	14,432	13,085
代經紀業務客戶持有的現金		
— 其他	7,102	520

除以上關連方交易外，本公司向其他關連方提供資產管理服務。於2016年6月30日及2015年12月31日，為其他關連方投資管理的資產分別為約人民幣175,815千元（未經審計）及人民幣189,512千元。截至2016年及2015年6月30日止期間，資產管理費收入分別為人民幣196千元（未經審計）及人民幣1,359千元（未經審計）。

35.3 主要管理人員

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

	6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
短期僱員福利	1,301	3,436
僱用後福利	362	484
	1,663	3,920

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

36 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務營運：

- (a) 證券經紀：證券交易與經紀服務；
- (b) 信用交易：為經紀業務客戶提供財務槓桿，股票質押式回購交易及約定購回式證券交易；
- (c) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資及財務顧問服務；
- (d) 證券投資：金融產品交易；
- (e) 資產管理與投資：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；
- (f) 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）乃參考向協力廠商收取的價格進行。

本集團主要在中國江蘇省經營業務。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

36 分部分析 (續)

	截至2016年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入								
—外部	426,620	-	197,356	-	29,473	-	-	653,449
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
利息收入								
—外部	114,710	232,810	14,926	206	16,975	29,933	-	409,560
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	20,148	75,371	4,789	466	-	100,774
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	1,431	-	-	-	32	2,704	-	4,167
—內部	-	-	-	-	-	750	(750)	-
總支出	(293,921)	(129,777)	(160,230)	(54,711)	(14,754)	(84,938)	750	(737,581)
經營利潤	248,840	103,033	72,200	20,866	36,515	(51,085)	-	430,369
其他收益·淨額								
—外部	36	-	2,050	-	(89)	20,822	-	22,819
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	-	15,756	-	15,756
除所得稅前利潤/(損失)	248,876	103,033	74,250	20,866	36,426	(14,507)	-	468,944

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

36 分部分析 (續)

	截至2015年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入								
—外部	1,070,659	-	137,233	-	16,980	-	-	1,224,872
—內部	-	-	3,450	-	-	-	(3,450)	-
利息收入								
—外部	114,307	291,796	13,043	193	11,904	11,954	-	443,197
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	32,262	439,718	50,913	-	-	522,893
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	855	-	-	-	-	1,244	-	2,099
—內部	-	-	-	-	-	1,500	(1,500)	-
總支出	(377,504)	(137,299)	(147,923)	(31,863)	(19,813)	(228,785)	4,950	(938,237)
經營利潤	808,317	154,497	38,065	408,048	59,984	(214,087)	-	1,254,824
其他收益·淨額								
—外部	-	-	325	-	-	29	-	354
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	-	27,960	-	27,960
所得稅前利潤/(損失)	808,317	154,497	38,390	408,048	59,984	(186,098)	-	1,283,138

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

36 分部分析 (續)

	2016年6月30日							
	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	合計
(未經審計) 資產總額	11,251,776	6,950,373	1,316,941	1,603,846	3,309,029	4,503,415	(738,600)	28,196,780
負債總額	12,346,014	3,006,462	393,134	1,069	3,212,989	1,678,747	-	20,638,415
截至2016年6月30日止六個月期間								
(未經審計) 補充信息								
折舊及攤銷	14,170	110	1,453	413	97	9,778	-	26,021
減值準備	14,718	(4,892)	199	51,780	642	(278)	-	62,169
資本開支	5,357	743	188	-	50	12,693	-	19,031
2015年12月31日								
	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	合計
(經審計) 資產總額	12,280,892	8,894,762	1,133,593	1,380,457	3,820,426	4,397,431	(733,925)	31,173,636
負債總額	10,632,633	3,000,000	199,733	7,244	3,228,705	6,076,552	-	23,144,867
截至2015年6月30日止六個月期間								
(未經審計) 補充信息								
折舊及攤銷	13,083	859	1,146	7	506	5,504	-	21,105
減值準備	-	-	-	-	-	-	-	-
資本開支	3,128	88	1,006	5	361	6,031	-	10,619

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 金融資產和負債的公允價值

37.1 非以公允價值計量的金融工具

本集團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。

37.2 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）。 |

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

下表載列本集團在定期覆核的基礎上於2016年6月30日及2015年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

金融資產/金融負債	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 上市債權證券	2,859,551	1,679,583	第二層級	折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
— 非上市債權證券	230,000	307,893	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預期可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。
— 資產支持證券	50,000	20,000	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預期可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。
— 交易所買賣的股權證券及基金	241,479	413,625	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 交易所買賣的附禁售期的 股權證券	107,882	172,948	第三層級	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
衍生金融工具				
— 股指期貨(註1)	98	-	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 上市期權資產	-	57	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 上市期權負債	(90)	(17)	第一層級	活躍市場所報買入價。
可供出售金融資產				
— 交易所買賣的股權證券	566,436	547,114	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 全國中小企業股份轉讓系統 買賣的股權證券	45,114	43,721	第二層級	最近成交價
— 投資基金	70,311	80,565	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 集合資產管理計畫	94,893	58,330	第三層級	按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。
— 債權工具	72,305	220,305	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
可供出售金融資產(續)				
— 於中國證券金融股份 有限公司的投資	498,805	504,859	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開 買賣證券投資的公允價值計算。
— 於非上市公司的投資	126,631	117,532	第三層級	市場公司比較法。
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(2,852,058)	(2,794,146)	第三層級	按第三層級標的投資的公允價值計算，其 公允價值會就缺乏市場流通性折扣作調 整。

註1： 根據每日按市價入帳的結算安排，本集團股指期貨和國債期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入2016年6月30日及2015年12月31日的「結算備付金」。因此各報告期結算日的股指期貨和國債期貨合約的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
(未經審計)				
2016年6月30日				
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 股權證券	96,957	—	107,882	204,839
— 債權證券	—	2,859,551	230,000	3,089,551
— 投資基金	144,522	—	—	144,522
— 資產支持證券	—	—	50,000	50,000
衍生金融資產				
— 股指期貨	—	—	—	—
— 上市期權	—	—	—	—
可供出售金融資產				
— 股權證券	566,436	45,114	—	611,550
— 投資基金	70,311	—	—	70,311
— 集合資產管理計畫	—	—	94,893	94,893
— 債權工具	—	—	72,305	72,305
— 於中國金融證券股份有限公司的投資	—	498,805	—	498,805
— 於非上市公司的投資	—	—	126,631	126,631
	878,226	3,403,470	681,711	4,963,407
衍生金融負債				
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
	(90)	—	—	(90)
	—	—	(2,852,058)	(2,852,058)
	(90)	—	(2,852,058)	(2,852,148)

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
(經審計)				
2015年12月31日				
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 股權證券	155,830	—	172,948	328,778
— 債權證券	—	1,679,583	307,893	1,987,476
— 投資基金	257,795	—	—	257,795
— 資產支持證券	—	—	20,000	20,000
衍生金融資產				
— 上市期權	57	—	—	57
可供出售金融資產				
— 股權證券	547,114	43,721	—	590,835
— 投資基金	80,565	—	—	80,565
— 集合資產管理計畫	—	—	58,330	58,330
— 債權工具	—	—	220,305	220,305
— 於中國金融證券股份有限公司 的投資	—	504,859	—	504,859
— 於非上市公司的投資	—	—	117,532	117,532
	1,041,361	2,228,163	897,008	4,166,532
衍生金融負債				
指定以公允價值計量且其變動計入	(17)	—	—	(17)
當期損益的金融負債	—	—	(2,794,146)	(2,794,146)
	(17)	—	(2,794,146)	(2,794,163)

截至2016年6月30日止六個月期間及2015年12月31日止年度，本集團的公允價值層級中第一層級與第二層級之間無重大變動。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

下表呈列截至2016年6月30日及2015年6月30日止六個月期間的第三層級工具的變動。

	可供出售 金融資產	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產
(未經審計)		
2016年1月1日結餘	396,167	500,841
增加	48,551	302,882
減少	(150,889)	(415,841)
2016年6月30日結餘	293,829	387,882
期末持有的資產的期間總收益，包括在「淨投資收益」	-	11,064
計入損益或其他綜合收益的期間未實現利得或損失的變動	20,308	7,884

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	指定以公允價值 計量且其變動 可供出售 計入當期損益的 金融資產 金融資產	
(未經審計)		
2015年1月1日結餘	104,655	392,671
增加	104,373	72,154
減少	(25,608)	(218,837)
2015年6月30日結餘	183,420	245,988
期末持有的資產的期間總收益，包括在「淨投資收益」	395	6,747
計入損益或其他綜合收益的期間未實現利得或損失的變動	26,343	-

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融負債
(未經審計)	
2016年1月1日結餘	2,794,146
合併結構實體	87,515
計入損益的損失	(39,296)
購置	426,715
結算	(417,022)
2016年6月30日結餘	2,852,058
期末持有的負債的期間損失，包括在「淨投資收益」	(39,296)
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	22,752

37 金融資產和負債的公允價值 (續)

37.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融負債
(未經審計)	
2015年1月1日結餘	2,495,469
合併結構實體	164,070
計入損益的損失	(227,372)
購置	977,664
結算	(568,382)
<hr/>	
2015年6月30日結餘	2,841,449
<hr/>	
期末持有的負債的期間損失，包括在「淨投資收益」	(227,372)
<hr/>	
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	18,666
<hr/>	

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 金融資產和負債的公允價值 (續)

37.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—債權證券以及資產支持證券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流 與預期風險水準對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。 折現率越低，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—交易所買賣的附禁售期的股權證券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來底層資產價格 與預期流動性水準對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來底層資產價格越高，公允價值越高。 折扣率越低，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"> 按投資於第三層級的底層資產，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來底層資產價格 與預期流動性水準對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來底層資產價格越高，公允價值越高。

37 金融資產和負債的公允價值 (續)

37.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
可供出售金融資產—債券工具	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流 與預期風險水準對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
可供出售金融資產—集合資產管理計畫	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照可比市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計相關投資未來現金流 與缺乏市場流通性對應的折現率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越大，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
可供出售金融資產—非上市公司的股權投資	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 市場可比公司市淨率，並就缺乏市場流通性折扣作調整。 	<ul style="list-style-type: none"> 市淨率 與缺乏市場流通性對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> 市淨率越高，公允價值越高 折扣率越低，公允價值越高

38 比較數字

若干比較數字已重列以符合本中期呈列方式。