

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**China International Capital Corporation Limited**

**中國國際金融股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3908)

**截至二零一六年六月三十日止六個月之  
中期業績公告**

中國國際金融股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審計中期業績。本公告列載本公司二零一六年中期報告主要部分，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司二零一六年中期報告的印刷版本將適時寄發予本公司股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.cicc.com](http://www.cicc.com) 閱覽。

承董事會命

中國國際金融股份有限公司

董事會秘書

吳波

北京，2016年8月26日

於本公告日期，本公司執行董事為畢明建先生；非執行董事為丁學東先生、趙海英女士、大衛·龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生及查懋德先生；以及獨立非執行董事為林重庚先生、劉力先生、蕭偉強先生及賁聖林先生。

# 目錄

釋義	3
公司資料	7
財務摘要	8
管理層討論與分析	11
其他事項	45
獨立核數師審閱報告	50
未經審計的中期財務報告附註	59

# 釋義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞匯具有以下涵義。

「公司章程」	指	本公司的公司章程(經不時修訂者)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「基本及稀釋每股收益」	指	(歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的淨利潤－永續次級債券持有人累計利息)／已發行普通股加權平均數
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	企業管治守則及企業管治報告，詳述於上市規則附錄十四
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司，一間於一九八六年三月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「中金基金」	指	中金基金管理有限公司，一間於二零一四年二月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金期貨」	指	中金期貨有限公司，為本公司的全資子公司，於二零一五年被本公司收購，之前稱財富期貨有限公司
「中金香港」	指	中國國際金融(香港)有限公司，一間於一九九七年四月在香港註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金佳成」	指	中金佳成投資管理有限公司，一間於二零零七年十月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金智德」	指	中金智德股權投資管理有限公司，一間於二零一五年五月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「本公司」	指	中國國際金融股份有限公司，於二零一五年六月一日由中國國際金融有限公司從中外合資經營企業改制為股份有限公司
「公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入帳列作繳足

# 釋義

「固定收益」	指	固定收益、大宗商品及貨幣
「資產負債率」	指	$(負債總額 - 應付經紀業務客戶款項) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶款項)$
「GIC」	指	GIC Private Limited，一間於一九八一年五月在新加坡註冊成立的公司，為本公司股東
「Great Eastern」	指	The Great Eastern Life Assurance Company Limited，一間於一九零八年在新加坡註冊成立的公司，為本公司股東
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司)
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，將以港元認購及買賣並於香港聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「匯金」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司，直接及間接持有本公司約28.57%股權
「中投保公司」	指	中國投融資擔保股份有限公司，一間於一九九三年在中國註冊成立的公司，為本公司股東
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則委員會(IASC)頒佈的國際會計準則(IAS)及詮釋
「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司，一間於一九八六年六月在中國註冊成立的公司，為匯金的全資子公司及本公司股東
「建投投資」	指	建投投資有限責任公司，一間於二零一二年十月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「KKR Institutions Investments」	指	KKR Institutions Investments L.P.，一家於二零一零年二月八日在特拉華州成立的有限合夥公司，為本公司股東

# 釋義

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂者)
「名力」	指	名力集團控股有限公司，一間於一九八八年在開曼群島註冊成立及於香港登記的公司，為本公司股東
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「標準守則」	指	《上市規則》附錄十之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
「淨資本」	指	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)(「管理辦法」)中的規定在淨資產的基礎上針對某些資產進行風險調整後的金額
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「中國政府」	指	中國中央政府，包括各級政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府實體)與機構
「報告期」	指	載至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
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「深圳證券交易所」	指	深圳證券交易所
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「TPG」	指	TPG Asia V Delaware, L.P.，一間於二零零九年在美國成立的有限合夥公司，為本公司股東
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元

# 釋義

「加權平均淨資產收益率」 指 歸屬於本公司股東／權益持有人的淨利潤／歸屬於本公司股東／權益持有人的權益的加權平均數

「%」 指 百分比

附註：

本報告所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入。因此，若干圖表內所示的算術合計結果未必為其之前數字計算所得。任何表格或圖表中若出現算術合計結果與所列金額計算所得不符，均為四捨五入所致。

為方便閱覽，本報告載有中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的部分子公司)的中英文名稱，中英文版本如有任何不符，概以中文版為準。註有「\*」號的中文公司名稱及其他詞語的英譯本僅供識別之用。

# 公司資料

中文名稱：	中國國際金融股份有限公司
英文名稱：	China International Capital Corporation Limited
法定代表人：	丁學東
董事長：	丁學東
首席執行官：	畢明建
註冊資本：	人民幣2,306,669,000元
中國總部：	
註冊地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層
辦公地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層
本公司國際互聯網網址	<a href="http://www.cicc.com">http://www.cicc.com</a>
電子郵件	Investorrelations@cicc.com.cn
香港主要營業地址：	香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓
董事會秘書：	吳波
聯繫地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層
電話	+86-10-65051166
傳真	+86-10-65051156
聯席公司秘書：	吳波、周佳興
本公司授權代表：	畢明建、周佳興
本公司聘請的法定審計機構	
境內會計師事務所：	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)
國際會計師事務所：	畢馬威會計師事務所

# 財務摘要

## I. 主要會計數據和財務指標

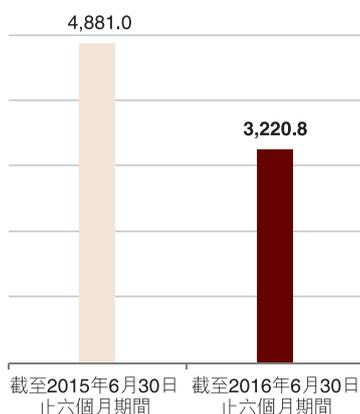
項目	截至2016年 6月30日止 六個月期間	截至2015 年6月30日止 六個月期間	本期比 上年同期 變動
經營業績(人民幣百萬元)			
收入及其他收益總額	3,220.8	4,881.0	(34.0%)
支出總額	2,507.2	3,404.8	(26.4%)
所得稅前利潤	739.4	1,512.4	(51.1%)
期間淨利潤—歸屬於本公司股東/ 權益持有人及其他權益工具持有人	574.9	1,136.1	(49.4%)
經營活動所用的現金淨額	(240.2)	(2,264.4)	(89.4%)
每股收益(人民幣元/股)			
基本及稀釋每股收益	0.24	0.68	(64.7%)
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率	3.5%	13.2%	減少了9.7個 百分點

項目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	本期末比 上年年末 變動
財務狀況(人民幣百萬元)			
資產總額	107,572.3	94,108.8	14.3%
負債總額	90,504.5	77,666.8	16.5%
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額	17,037.9	16,442.0	3.6%
應付經紀業務客戶款項	21,439.4	25,218.1	(15.0%)
總股本(百萬股)	2,306.7	2,306.7	0.0%
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)	7.0	6.7	3.9%
資產負債率(%)	80.2%	76.1%	增加了4.1個 百分點

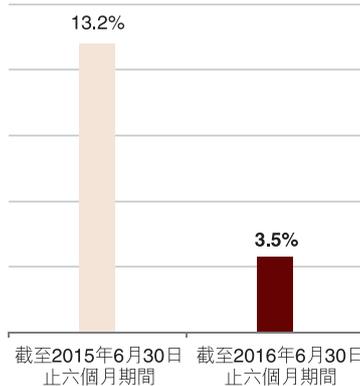
# 財務摘要

## 收入及其他收益總額

人民幣百萬元

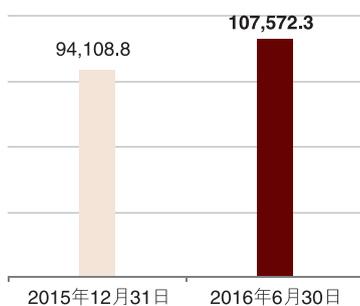


## 加權平均淨資產收益率



## 資產總額

人民幣百萬元

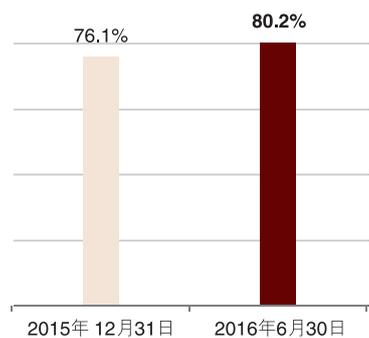


## 歸屬於本公司股東/ 權益持有人及其他權益 工具持有人的淨利潤

人民幣百萬元

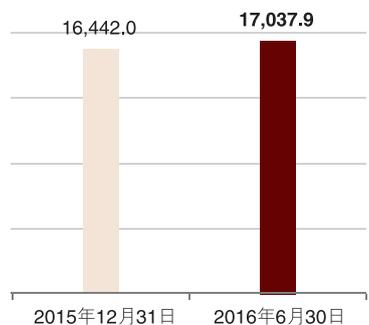


## 資產負債率



## 歸屬於本公司股東及 其他權益工具持有人的 權益總額

人民幣百萬元



# 財務摘要

## II. 淨資本及相關風險控制指標

2016年6月30日，本公司淨資本為人民幣9,018.0百萬元，較2015年12月31日的淨資本人民幣10,980.9百萬元減少了17.9%。淨資本減少的主要原因是2016年1月對中金香港增資12.9億港幣，導致淨資本的長期股權投資扣減顯著增加。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

項目	2016年 6月30日	2015年 12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	9,018.0	10,980.9
淨資本／各項風險資本準備之和	525.2%	897.5%
淨資本／淨資產	55.4%	69.2%
淨資本／負債	21.1%	37.6%
淨資產／負債	38.0%	54.4%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本	49.0%	27.5%
自營固定收益類證券／淨資本	355.0%	203.7%

# 管理層討論與分析

## I. 主營業務情況分析

### 投資銀行

#### 股權融資

#### 市場環境

2016年上半年，A股市場股權融資增速放緩，港股市場股權融資持續低迷。

2016年上半年，A股市場股權融資規模達人民幣587,395百萬元，同比增長2.2%。其中，IPO募集資金規模僅為人民幣30,944百萬元，同比下降78.8%；再融資募集資金規模達人民幣504,401百萬元，同比增長52.6%。再融資仍為A股市場主流的融資方式。

2016年上半年，中資港股股權融資規模達11,052百萬美元，同比下降78.2%。其中，IPO募集資金規模為6,908百萬美元，同比下降59.1%；再融資募集資金規模為4,144百萬美元，同比下降87.7%。

#### 經營舉措及業績

緊密跟踪市場的上述變化，本公司採取積極舉措，一方面加大了A股再融資的開發和執行力度，抓住市場的主力融資品種；另一方面仍在積極推進重大股本項目的順利執行，為後續行業回暖提前佈局。

2016年上半年，本公司共完成A股股本再融資發行項目11單，主承銷金額人民幣17,314百萬元，同比增長196.0%，項目數和融資規模均超過去年全年水平。此外，本公司還完成了3單新三板掛牌，2單新三板定增融資。

2016年上半年，本公司完成中資港股IPO保薦項目1單，保薦規模486百萬美元。此外，本公司完成了Manulife US REIT的新加坡IPO，交易規模470百萬美元，繼續在新加坡REIT IPO方面保持領先。

#### 2016年下半年展望

2016年下半年，無論境內還是境外市場，本公司已積累了較為充足的項目資源，將繼續確保有關項目的順利執行，保持在港股IPO重大項目領域傳統優勢，並在A股IPO和再融資的市場份額方面力爭取得較大提升。

# 管理層討論與分析

## 債務及結構化融資

### 市場環境

中國債券市場在2016年上半年繼續保持快速增長。2016年上半年，中國企業境內和境外債券發行規模高達462,145百萬美元，去年同期發行規模為316,585百萬美元，增長46.0%。中國債券市場發行規模已經佔了整個亞太(含日本)地區的52.8%，而去年同期佔比僅為44.3%。

### 經營舉措及業績

2016年上半年，本公司在繼續抓住境內債券市場快速增長機遇的同時，加強了境外債券發行團隊建設，取得了較好效果。

2016年上半年，本公司完成了54個境內債券項目，8個境外債券項目，合計發行金額人民幣261,246百萬元，較去年同期項目數增長121.4%，發行金額增長22.2%。

境外債券承銷業務快速發展，2016年上半年，本公司完成的境外債券項目已經超過去年全年項目數量總和。本公司在「亞洲中資企業投資級國際債券」排名中位居中資券商首位，在2016年上半年「亞太非日本的股票掛鉤證券」排名中，位居中資券商第二。境外債業務將逐步成為本公司債券業務的重要組成部分。

產品創新方面，2016年上半年本公司完成了首單全民所有制企業公司債——國電集團公司債項目、首單央企可續期公司債——中國鐵建可續期公司債。本公司在債券產品創新方面繼續保持優勢。

### 2016年下半年展望

2016年下半年，本公司將繼續加快在境內境外兩個債券市場的擴張力度，鞏固在境外債券承銷方面的工作成果，保持在股本掛鉤債券方面的領先優勢，並爭取目前在執行的多個創新項目的順利完成。

## 財務顧問服務

### 市場環境

2016年上半年，中資企業併購市場仍然保持活躍，當期中資企業併購交易金額達到376,528百萬美元，在2015年高位基礎上繼續同比增長17.7%。其中境內併購交易金額223,675百萬美元，同比下降11.7%；跨境併購交易金額達152,853百萬美元，同比增長129.9%，再創歷史新高。

# 管理層討論與分析

## 經營舉措及業績

2016年上半年，在Dealogic公佈的中資併購交易排名中，本公司以交易總金額103,352百萬美元，再次蟬聯全球財務顧問交易金額排行榜第一名，進一步鞏固領先的市場地位。其中境內併購項目交易總金額39,357百萬美元，境外併購項目交易總金額63,995百萬美元。

併購業務的領先優勢，源於本公司緊密跟踪中國企業需求的變化並持續投入，在把握國企改革機遇的同時，加大了在跨境併購領域的能力建設和客戶資源儲備。

## 2016年下半年展望

2016年下半年，本公司將在做好正在執行的國企重大併購和跨境併購交易項目的同時，把握住股本市場整體較為低迷的現狀，在產業優化重組、企業要約退市等領域加大開發力度。

## 股票業務

### 市場環境

2016年年初，A股受人民幣匯率波動等因素影響而進入下行區間，隨後在大宗商品漲勢帶領和兩會改革預期升溫下展開反彈，而後市場以區間波動為主題，存量博弈格局令行情維持在低位窄幅震盪的態勢。2016年上半年，A股市場股票、基金交易量較2015年同期大幅收縮，全年日均交易額為人民幣5,304億元，同比下降54.4%。與此同時，行業經紀業務佣金費率競爭呈現激烈化趨勢，2016年上半年平均佣金費率繼續下滑，降至萬分之4.0，較2015年下降20.0%。截至2016年6月30日，上證綜指收於2,929.61點，較年初下降17.2%，深證成指收於10,489.99點，較年初下降17.2%，滬深300指數收於3,153.92點，較年初下降15.5%。

2016年上半年，受全球經濟不明朗因素影響，波動性加劇，且整體回報出現下行趨勢，港股日均成交金額675億港元，較去年同期下降46.1%。截至2016年6月30日，恒生指數收於20,794.37點，較年初下降5.1%；H股指數收於1,637.88點，較年初下降10.0%；紅籌指數收於3,624.86點，較年初下降10.5%。

# 管理層討論與分析

## 經營舉措及業績

股票業務部在2016年上半年中不斷深化向「銷售、投研、產品、交易」綜合金融服務的轉型升級，通過更多樣的創收模式來增厚收益，在相對低位的市場環境中力爭提升交易份額，減少收入波動，並在以下方面取得進展。

**加強全球佈局。**本公司繼續加強在大陸、紐約、倫敦、新加坡、香港建立的全球佈局，為境內外投資者提供全球化金融服務，把握中國資本市場逐步走向開放過程中的特殊機遇，不斷豐富和規範跨境業務品種，在滬港通交易份額等領域取得顯著增長，幫助中國投資者了解並走向海外市場，幫助海外投資者參與中國資本市場投資，不斷鞏固並穩定創收基礎。

**深耕客群網絡。**緊抓核心客群，努力保持並提升市場份額，構建優質客戶生態圈。2016年上半年，通過多元化服務，本公司股票業務交易份額大幅提升，本公司在中國公募基金交易份額上同比提升超過1個百分點。同時，本公司憑藉專業化的服務和多元化的產品，經紀業務平均證券經紀淨佣金率與市場相比繼續保持一定水平的溢價，2016年上半年約為萬分之5.7。截至2016年6月30日，QFII/RQFII客戶186個、佔比42.2%，2016年上半年新增QFII/RQFII客戶9個，市場份額保持領先。在充滿挑戰的環境中，本公司及時調整海外股票業務經營策略，鞏固港股交易份額的同時，進一步開拓美股、滬港通等其他市場，以加大對現有客戶的滲透和新客戶開發，穩定海外收入來源。本公司充分借助在股票業務中長期耕耘和積累的客戶基礎，與一級市場部門形成合力，共同推動境內外各類一級市場項目。

**強化產品平台。**基於自建的主經紀商系統，本公司不斷完善主經紀商服務平台，為客戶提供交易、風控、估值清算、行政外包、產品等一體化服務。與此同時，本公司不斷完善海外交易系統，推動平台建設，提升用戶體驗，擴大受用客群，針對場外衍生品業務，完善前、中、後台人員配置，強化流程控制，加強境內外權益類衍生品的系統建設，全面提高運營效率和風險管理能力，形成規範化管理。境內來看，新產品收入增長較快，大陸非經紀業務收入貢獻佔比提升到30%，客群不斷拓廣，創新能力行業領先，產品結構更為豐富，銷售組與產品組的聯動營銷成果顯著，業務規模持續增長，有效平滑了2016年上半年A股交易量波動對部門收入的影響；境外來看，本公司成功開展算式電子交易平台，並充分發揮跨境團隊的創新能力和協同效應，設計多種模式的高附加值權益類衍生品，滿足高端客戶的投資需求，憑藉新業務的發展改善收入結構、創造新的收入來源。

**培育複合人才。**鼓勵境內外員工密切交流，強調銷售、產品、交易、中後台人員的協同與合作，針對新產品加強部門內培訓，構建學習型集體、培育複合型人才、形成健康的人才梯隊。

# 管理層討論與分析

## 2016年下半年展望

2016年下半年，本公司將繼續把握資本市場全球化、機構化趨勢中蘊含的發展機遇，不斷強化自身在高端客群基礎、專業服務水平、產品創新能力和全球前瞻佈局上的獨特競爭優勢，力圖打造一支兼備迎接機遇和應對挑戰能力的團隊，繼續提升在不同經濟環境和市場波動中穩定創收的能力。境內來看，本公司將保持和提升在核心客群的市佔率、夯實收入基礎，並通過靈活的新產品設計捕捉業務機會、拓寬創收渠道；境外來看，針對新交易平臺和新產品結構，提前鎖定重點客群，並將從投資者教育、人才培養、系統等方面為深港通的推出作準備，並從資源配置、人才培養等方面提前佈局把握量化寬鬆環境下資金流向變動而帶來的業務機會。

## 固定收益

### 市場環境

2016年上半年，中國債券市場呈現寬幅震盪態勢，信用利差和利率水平波動較大。一季度因人民幣匯率貶值、股市波動，全球風險偏好下降，加上銀行委外資金推動配置需求大增，債券收益率下行，信用利差壓縮至歷史低位。4月份因信用違約事件集中爆發，債券基金遭遇集中贖回，債券拋壓推動收益率快速回升，信用利差大幅擴大。5月以來，營改增補丁出台、經濟和通脹回落，疊加英國退歐引發全球避險情緒，再次帶動債券收益率重新下行。

### 經營舉措及業績

2016年上半年，本公司繼續積極穩步的推進固定收益業務線條的佈局工作，為客戶在結構化融資，投資和風險管理的需求提供定制化的產品和解決方案。繼續加強產品銷售和交易服務能力，穩步推進跨境業務的產品設計和客戶服務平台建設。我們在2016年上半年初步完成了海外債券銷售和發行團隊的組建，具備了為客戶提供境內外債券銷售發行服務的全方位能力。2016年上半年，本公司的固定收益業務繼續穩步發展，在信用風險日趨分化，突發事件頻出，全球市場動盪的環境下，進一步加強了風險控制，審慎把握市場機會，獲取了一定的收益。

## 2016年下半年展望

本公司將進一步完善固定收益業務佈局。交易與自營投資業務在控制風險前提下，爭取實現較好的回報。不斷加強固定收益全方位業務，加強各類金融產品設計能力，為客戶提供定制化投融資和風險管理服務。

# 管理層討論與分析

## 財富管理

### 市場環境

2016上半年，中國股市交易額和手續費收入同比出現較大降幅。券商以交易佣金為主要利潤來源的業務模式受到挑戰，必須通過加大發展創新業務、創新產品的資源投入來提高服務客戶的能力，增強行業競爭能力。中國高淨值人群數量、可投資金融資產的潛力以及豐富的金融產品的涌現，進一步加劇了行業洗牌，促使券商由為客戶提供單一的交易通道和投研服務的業務模式向為客戶提供一站式專業的財富管理解決方案轉變。

### 經營舉措及業績

2016上半年，財富管理部積極應對市場變化，把握行業發展趨勢，針對目標客戶群體的業務需求特點，繼續加強財富管理平台的建設，有效滿足客戶的多元化需求。在穩健基礎交易業務的同時，注重提供更加多樣化的資本中介服務和產品創設業務，進一步增加收費業務份額。通過加大平台力量的整合力度，不斷優化和創新財富管理平台的組織架構，力爭為客戶提供更加高效、優質的服務，致力於打造中國資本市場一站式財富管理優質品牌。

2016上半年，本公司加大了對產品的採選創設力度，多維度提升產品銷售服務水平，充分運用財富研究部的研究成果及其對客戶風險偏好、產品匹配性的良好把握，將更多更優質的精選產品呈現給客戶。

截至2016年6月30日，財富管理的客戶數量達到28,009戶，同比增長15.6%。客戶賬戶資產總值達到人民幣418,424百萬元，同比增長16.2%；戶均資產達到人民幣約15百萬元。2016上半年，通過本公司財富管理業務出售的金融產品總銷售額達到人民幣7,495百萬元。

---

項目	2016年6月30日	2015年12月31日
客戶數量	28,009	26,600
客戶資產(人民幣百萬元)	418,424	399,026

---

我們於2016年再次被《證券時報》評為「中國最佳財富管理品牌」。

# 管理層討論與分析

## 2016年下半年展望

2016年下半年，本公司將進一步優化組織結構和職能管理，借鑒國際領先的財富管理平台經驗，提高幹部儲備和輸送效率，細化人才梯隊建設，重點拓展新人培養力度。同時繼續深化產品平台建設，提高採選、代銷、創設、銷售及研究能力，發展包括跨境投資產品在內的多元化產品組合。繼續突出平台特色，兼顧基礎交易的同時，提供更多元化、精細化的顧問服務和資本中介服務，力爭不斷優化收入結構，增強抵抗市場週期性波動的能力。全力防範運營風險和業務風險，推動各業務線高效穩步發展，保持行業「財富管理」的第一品牌。

## 投資管理

### 資產管理

#### 市場環境

隨著金融市場從以銀行為主導的間接融資體系向以資本市場為依託的直接融資體系過渡，我國資產管理市場面臨前所未有的發展機遇。截至2016年6月30日，國內證券公司資產管理業務總規模達到人民幣14.8萬億元，其中絕大部分為非主動管理的通道業務。在市場競爭主體增多、產品結構模式豐富、業務經營形態多樣的情況下，證券公司資產管理業務的發展面臨著重大機遇和挑戰。

#### 經營舉措及業績

本公司專注於主動資產管理業務，堅持以客戶利益為核心，為機構和高淨值個人投資者提供高質量的投資管理服務。2016年上半年，本公司不斷加強投研投入，構建多元化的產品體系，完善投資流程、風險控制及運營體系的建設，各項業務穩定開展，資產管理規模穩步增長。

截至2016年6月30日，本公司境內外資產管理總規模為人民幣130,063百萬元，較2015年末增長21.6%。其中，集合理財產品管理規模、定向理財產品管理規模(含社保與企業年金)及專項理財產品管理規模分別為人民幣8,585百萬元、人民幣109,496百萬元及人民幣11,982百萬元。管理產品數量235隻，其中大部分是主動管理產品。截至2016年6月30日，本公司擔任投資顧問業務規模已超過人民幣20,000百萬元，較2015年底規模翻番。

資產管理規模((人民幣百萬元))

類別	2016年6月30日	2015年12月31日
集合理財	8,585	7,556
定向理財	109,496	90,912
專項理財	11,982	8,533
合計	130,063	107,001

# 管理層討論與分析

在客戶結構方面，本公司資產管理業務持續專注於境內外機構客戶業務，2016年上半年我們的機構業務資產管理規模穩步增長，其中企業年金及集合養老金業務規模相對穩定，銀行委外業務規模較上年末大幅增長。

在產品創新方面，2016年上半年本公司資產管理業務新設13隻集合資產管理計劃，目前共設52隻集合資產管理計劃。

## 2016年下半年展望

2016年下半年本公司將抓住資產管理行業快速發展的機遇，繼續以主動管理為主，積極開發新的客戶群，豐富產品結構。本公司將繼續堅持「客戶至上」、「精益求精」、「至誠至信」的核心價值觀，積極把握機會進行創新和突破，以實現客戶資產的長期穩步增值。

## 公募基金

### 市場環境

受經濟增長乏力和市場持續低迷的影響，2016年上半年公募基金行業面臨一定運營壓力。公募基金資產管理規模從2015年年底的人民幣8.4萬億元降至人民幣7.9萬億元。上半年新成立基金份額為3,647億份，而去年同期發行規模為1.1萬億份，平均發行規模也顯著下降，股票型基金發行較為困難。同時，在嚴格風險控制的監管環境下，行業產品創新也明顯放緩。

### 經營舉措及業績

2016年上半年，中金基金一方面繼續推進公司團隊建設，加強內部管理和新產品開發；另一方面，在不利的市場環境下，關注風險控制、穩定投資業績，並努力做好客戶服務及開拓。

上半年，中金基金整體管理及顧問的資產規模繼續保持增長。截至2016年6月30日，本公司整體管理及顧問的資產規模為人民幣18,550百萬元，較2015年底增長9.6%。其中，投資專戶管理規模增至人民幣7,278百萬元，較2015年底增長23.9%；投資諮詢業務管理規模人民幣9,918百萬元，較去年底增長67.7%。

# 管理層討論與分析

## 2016年下半年展望

2016年下半年，中金基金將繼續充實和培養業務團隊，強化投研能力建設，完善投資流程、風險控制和運營體系。同時，著重以客戶需求為導向開發新產品，提升本公司的綜合服務能力。

## 私募股權

### 市場環境

《2016年政府工作報告》提出「持續推動大眾創業、萬眾創新」，「發展天使、創業、產業等投資」，推動股權投資市場保持活躍。2016年上半年，中國私募股權投資基金募集規模和投資規模維持高位。根據清科研究中心統計，上半年基金募集規模達到人民幣4,086億元，較2015年這一歷史高點同比增長1%；投資規模達到人民幣4,178億元，同比增長59%，其中互聯網、IT、生物技術／醫療健康、金融、娛樂傳媒是市場投資熱點。投資退出方面，上半年IPO活動繼續低迷，IPO退出案例數量及規模保持去年下半年的較低水平，但新三板市場保持快速發展，通過新三板退出的案例數佔總退出案例數的80%。

### 經營舉措及業績

截至2016年6月30日，本公司全資子公司中金佳成管理的基金總規模約為人民幣17,837百萬元。上半年，中金佳成人民幣基金貳期的融資工作穩步推進，預期募集規模為人民幣50-80億元，已經儲備了大量優質的投資項目，預計將於年內正式成立。美元基金和人民幣基金由於在2015年已經圓滿完成了投資工作，工作重點由項目投資轉向投後管理和投資退出。2016年上半年，儘管A股和香港資本市場總體表現不佳，中金佳成還是把握市場窗口，完成或部分完成了3個項目的退出工作，為投資人帶來高額回報。

2015年，本公司成立了中金智德，從事直接投資業務。2016年上半年，中金智德完成了以「併購重組、國企改革」為投資主題人民幣資金的首期交割，規模達到人民幣7,017百萬元。此外，中金智德完成了以戰略性新興產業為投資主題的人民幣基金的融資工作，規模為人民幣503百萬元。2016年上半年，中金智德管理的私募股權基金完成投資項目8個。

# 管理層討論與分析

2016年上半年，本公司的歐美私募母基金業務得到進一步發展。本公司管理的歐美信用機會基金完成募集，歐美私募股權基金表現良好。截至2016年6月30日，本公司的歐美私募母基金管理的資產規模約為人民幣104億元，較2015年底增長9.5%。

## 2016年下半年展望

在外部經濟環境低迷的情況下，中國施行供給側結構性改革，拉動內需，促進產業結構升級，取得了一定的成效。預計國家將會進一步加大對創新性、高成長企業的扶持力度，促進萬眾創業、大眾創新。私募股權基金業務將繼續把握機遇，推動業務創新和發展。同時對已經完成投資的基金，本公司將持續加強投後管理，構建多元化的退出渠道，提高投資收益。

隨着中國成為全球第二大併購市場，以及新一輪國企改革的有序開展，本公司將在併購重組等領域積極布局，牽手產業投資者推進產業整合與轉型升級，支持企業進行國際化併購，開展中國企業境外私有化。本公司將繼續加強跨境產品布局，滿足投資者進行海外資產配置的需求，並將繼續研究並設立不同投資策略的私募股權投資平台。

## 研究

本公司研究團隊關注全球市場，對宏觀經濟、市場策略、資產配置、股票、大宗商品及衍生品進行研究和投資分析，通過本公司的全球平台向國內及國際客戶提供研究服務。截至2016年6月30日，研究部由超過150名經驗豐富的專業人士組成。大部分分析員能同時覆蓋多個市場。截至2016年6月30日，本公司的研究團隊覆蓋40多個行業及在中國、香港、紐約及新加坡證券交易所上市的900餘家公司，超過2/3的研究報告均以中英文兩種語言出具。

本公司因為研究的獨立性、客觀性及透徹性獲得國內及國際主要投資者的認可。2016年上半年，本公司共發表中英文研究報告超過6,000篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，本公司還出版了「供給側改革」、「迪士尼系列」、「生物創新系列」、「新能源汽車產業鏈」等專題報告，展現了本公司對中國的深刻理解。正是基於在研究報告數量和質量上的雙重優勢，本公司在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。

# 管理層討論與分析

## II. 財務報表分析

### (一) 公司盈利能力情況分析

2016年上半年，受經濟增速放緩以及A股市場低迷等因素的影響，本公司收入和盈利較去年同期有所下滑。2016年上半年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣3,220.8百萬元，同比減少34.0%，其中，投資銀行業務實現收入人民幣730.1百萬元，同比減少26.8%；股票業務實現收入人民幣931.4百萬元，同比減少37.3%；固定收益業務實現收入人民幣594.5百萬元，同比減少40.3%；財富管理業務實現收入人民幣522.3百萬元，同比減少42.0%；投資管理業務實現收入人民幣333.3百萬元，同比減少25.7%；其他業務實現收入人民幣109.2百萬元，同比增長100.7%。

2016年上半年，本集團支出總額為人民幣2,507.2百萬元，同比減少26.4%，主要是由於聯工薪酬同比減少45.5%和營業稅金及附加同比減少56.8%。

2016年上半年，本集團實現歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的淨利潤人民幣574.9百萬元，同比減少49.4%；實現基本及稀釋每股收益人民幣0.24元，同比減少64.7%；加權平均淨資產收益率3.5%，同比減少了9.7個百分點。

### (二) 資產結構和資產質量

截至2016年6月30日，本集團歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益為人民幣17,037.9百萬元，較2015年末增加人民幣595.9百萬元，增長3.6%，主要是由於本期實現歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤人民幣574.9百萬元。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好水平。截至2016年6月30日，本集團資產總額人民幣107,572.3百萬元，較2015年末增加人民幣13,463.6百萬元，增長14.3%；扣除應付經紀業務客戶款項後，本集團資產總額為人民幣86,133.0百萬元，較2015年末增加人民幣17,242.3百萬元，增長25.0%。本集團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共計人民幣59,120.3百萬元，佔資產總額的55.0%；現金及銀行結餘人民幣12,186.8百萬元，佔資產總額的11.3%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣5,810.3百萬元，佔資產總額的5.4%；對聯營及合營公司的投資及可供出售金融資產共計人民幣2,021.3百萬元，佔資產總額的1.9%。報告期內，本集團資產未出現重大減值跡象。

# 管理層討論與分析

截至2016年6月30日，本集團負債總額人民幣90,504.5百萬元，較2015年末增加人民幣12,837.7百萬元，增長16.5%；扣除應付經紀業務客戶款項後，本集團負債總額為人民幣69,065.1百萬元，較2015年末增加人民幣16,616.4百萬元，增長31.7%。本集團賣出回購金融資產款人民幣15,920.0百萬元，佔負債總額的17.6%；已發行長期和短期債務工具人民幣13,211.8百萬元，佔負債總額的14.6%；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人民幣10,771.7百萬元，佔負債總額的11.9%；拆入資金人民幣6,439.6百萬元，佔負債總額的7.1%。

資產負債率水平相對平穩。截至2016年6月30日，扣除應付經紀業務客戶款項後，本集團資產負債率為80.2%，較2015年12月31日資產負債率76.1%增加了4.1個百分點。

## (三) 現金流情況

如剔除代經紀業務客戶持有的現金的影響，2016年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣3,285.9百萬元，2015年同期為人民幣2,716.3百萬元，現金及現金等價物淨增加額增長人民幣569.6百萬元，主要是由於經營和投資活動所用的現金淨額同比減少人民幣2,081.2百萬元，籌資活動產生的現金淨額同比減少人民幣1,511.6百萬元。

從結構上看，2016年上半年經營活動所用的現金淨額為人民幣240.2百萬元，2015年同期為人民幣2,264.4百萬元，主要是由於客戶融資需求降低導致的融出資金減少。2016年上半年投資活動所用的現金淨額為人民幣60.4百萬元，2015年同期為人民幣117.3百萬元，主要是由於收回投資產生的現金流入增加，該增加被投資支付的現金所部分抵銷。2016年上半年籌資活動產生的現金淨額為人民幣3,586.4百萬元，2015年同期為人民幣5,098.0百萬元，主要由於償付債務導致現金流出增加。

# 管理層討論與分析

## (四) 營業收入、利潤分析

### 1. 損益及其他綜合收益表項目分析

#### 經營業績摘要

2016年上半年，本集團實現稅後利潤人民幣574.9百萬元，同比下降49.4%，本集團主要經營業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額	變動百分比
收入				
手續費及佣金收入	2,107.1	3,118.9	(1,011.8)	(32.4%)
利息收入	455.3	419.1	36.2	8.6%
投資收益	606.4	1,313.7	(707.3)	(53.8%)
收入總計	3,168.7	4,851.7	(1,682.9)	(34.7%)
其他收益	52.1	29.4	22.7	77.3%
收入及其他收益總額	3,220.8	4,881.0	(1,660.2)	(34.0%)
支出總額	2,507.2	3,404.8	(897.6)	(26.4%)
應佔聯營公司和合營公司利潤	25.7	36.2	(10.4)	(28.8%)
所得稅前利潤	739.4	1,512.4	(773.1)	(51.1%)
所得稅費用	164.5	376.3	(211.8)	(56.3%)
當期淨利潤	574.9	1,136.1	(561.3)	(49.4%)
歸屬於：				
本公司股東／權益持有人及 其他權益工具持有人	574.9	1,136.1	(561.3)	(49.4%)

# 管理層討論與分析

## 收入結構

受經濟增速放緩以及資本市場低迷的影響，本集團收入和盈利較去年同期有所下滑。2016年上半年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣3,220.8百萬元，同比下降34.0%。其中，手續費及佣金收入佔比65.4%，同比增加1.5個百分點；利息收入佔比14.1%，同比增加5.5個百分點；投資收益佔比18.8%，同比減少8.1個百分點。本集團近兩期收入結構如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額
手續費及佣金收入	65.4%	63.9%	增加了1.5個百分點
利息收入	14.1%	8.6%	增加了5.5個百分點
投資收益	18.8%	26.9%	減少了8.1個百分點
其他收益	1.6%	0.6%	增加了1.0個百分點
合計	100.0%	100.0%	

2016年上半年，由於市場表現低迷，本集團投資收益較去年同期大幅減少，導致在收入和其他收益總額中的佔比下降。

# 管理層討論與分析

## 手續費及佣金淨收入

2016年上半年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣1,972.2百萬元，同比下降33.6%。本集團截至2016年6月30日止六個月期間的手續費及佣金淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額	變動百分比
<b>手續費及佣金收入</b>				
經紀業務收入	833.5	1,514.6	(681.0)	(45.0%)
承銷與保薦業務收入	747.0	968.8	(221.9)	(22.9%)
財務顧問業務收入	163.2	194.4	(31.1)	(16.0%)
投資諮詢業務收入	59.3	79.8	(20.5)	(25.7%)
資產管理業務收入	304.1	361.3	(57.2)	(15.8%)
合計	2,107.1	3,118.9	(1,011.8)	(32.4%)
<b>手續費及佣金支出</b>	134.9	148.0	(13.1)	(8.8%)
<b>手續費及佣金淨收入</b>	<b>1,972.2</b>	<b>2,970.9</b>	<b>(998.7)</b>	<b>(33.6%)</b>

下表列示截至2016年和2015年6月30日止六個月期間本集團手續費及佣金收入的佔比情況：

	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額
經紀業務收入	39.6%	48.6%	減少了9.0個百分點
承銷與保薦業務收入	35.4%	31.1%	增加了4.4個百分點
財務顧問業務收入	7.7%	6.2%	增加了1.5個百分點
投資諮詢業務收入	2.8%	2.6%	增加了0.3個百分點
資產管理業務收入	14.4%	11.6%	增加了2.8個百分點
合計	100.0%	100.0%	

經紀業務收入同比減少人民幣681.0百萬元，下降45.0%；主要是因為2016年上半年市場交易量較2015年同期大幅收縮，其中A股市場股票、基金日均交易量下降54.4%，港股日均交易量下降46.1%。同時，公司的經紀業務平均佣金率為0.057%，與市場相比仍保持溢價。

承銷與保薦業務收入同比減少人民幣221.9百萬元，下降22.9%，主要是本公司A股和港股股權融資業務較2015年同期有所減少所致。

# 管理層討論與分析

財務顧問業務收入同比減少人民幣31.1百萬元，下降16.0%，主要是本公司併購項目收入較2015年同期有所減少所致。

投資諮詢業務收入同比減少人民幣20.5百萬元，下降25.7%，主要是資本市場活躍度較2015年同期有所下降，導致本公司投資顧問服務收入有所減少。

資產管理業務收入同比減少人民幣57.2百萬元，下降15.8%，主要是由於資本市場的收益率較2015年同期有所下降，導致資產管理的業績分成收入減少。

## 利息收入

2016年上半年，本集團發生利息淨支出人民幣173.2百萬元，同比增加90.4%。本集團截至2016年6月30日止六個月期間利息淨支出的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額	變動百分比
利息收入	455.3	419.1	36.2	8.6%
存放金融同業利息收入	268.3	158.4	110.0	69.4%
融資融券利息收入	129.9	220.8	(90.9)	(41.2%)
買入返售金融資產利息收入	56.8	39.8	17.0	42.7%
其他	0.2	0.1	0.1	101.1%
利息支出	628.5	510.1	118.4	23.2%
應付經紀業務客戶款項 的利息支出	67.4	49.4	18.0	36.5%
賣出回購金融資產款的利息支出	212.0	201.4	10.5	5.2%
拆入資金利息支出	84.9	66.5	18.4	27.6%
已發行債務工具的利息支出	247.4	186.0	61.5	33.0%
其他	16.9	6.8	10.0	146.4%
利息淨支出	173.2	91.0	82.2	90.4%

# 管理層討論與分析

存放金融同業利息收入同比增加人民幣110.0百萬元，增長69.4%，主要是自有資金存款利息收入人民幣100.7百萬元，較2015年同期人民幣51.9百萬元增長94.0%，客戶資金存款利息收入人民幣167.6百萬元，較2015年同期人民幣106.5百萬元增長57.4%。

融資融券利息收入同比減少人民幣90.9百萬元，下降41.2%，主要是國內股票市場行情相對低迷，客戶融資融券的需求減少，融資融券業務平均規模下降。

買入返售金融資產利息收入同比增加人民幣17.0百萬元，增長42.7%，主要是股票質押式回購利息收入人民幣55.3百萬元，較2015年同期人民幣38.7百萬元增長42.9%。

利息支出同比增加人民幣118.4百萬元，增長23.2%，主要是2015年5月新增人民幣20億元次級債券，2015年7月新增2.5億美元銀團貸款，導致2016年上半年利息支出顯著增加，但對2015年上半年利息支出影響很小。

# 管理層討論與分析

## 投資收益

2016年上半年，本集團實現投資收益人民幣606.4百萬元，同比下降53.8%。本集團截至2016年6月30日止六個月期間投資收益的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額	變動百分比
<b>投資收益</b>				
處置可供出售金融資產 的收益淨額	2.7	14.7	(11.9)	(81.4%)
可供出售金融資產股息收入	17.7	12.9	4.9	37.7%
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融 工具的(損失)/收益淨額	(2.6)	3,486.6	(3,489.2)	不適用
— 權益投資	(524.1)	2,889.8	(3,413.9)	不適用
— 債券	435.9	435.8	0.1	0.0%
— 基金及其他投資	85.6	161.0	(75.4)	(46.8%)
衍生金融工具 收益/(損失)淨額	588.5	(2,200.4)	2,788.9	不適用
<b>合計</b>	<b>606.4</b>	<b>1,313.7</b>	<b>(707.3)</b>	<b>(53.8%)</b>

處置可供出售金融資產的收益淨額同比減少人民幣11.9百萬元，下降81.4%，主要是本公司實現退出的投資項目較2015同期減少。

可供出售金融資產股息收入同比增加人民幣4.9百萬元，增加37.7%，主要是本公司持有的股權投資取得分紅收入。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的(損失)/收益淨額來源於以下投資類別：

- 2016年上半年權益投資產生的投資損失為人民幣524.1百萬元，2015年上半年權益投資產生的投資收益為人民幣2,889.8百萬元，主要源於2016年上半年股票市場市值較2015年同期顯著下跌，導致為收益互換業務持有的對沖權益持倉產生投資收益大幅減少。

# 管理層討論與分析

- 2016年和2015年上半年債券產生的投資收益分別為人民幣435.9百萬元和人民幣435.8百萬元，與去年相比基本持平。
- 2016年和2015年上半年基金及其他投資產生的投資收益分別為人民幣85.6百萬元和人民幣161.0百萬元，主要是由於2016年上半年基金及其他投資的持倉和收益率較2015年同期下降。

2016年上半年衍生金融工具產生的投資收益淨額為人民幣588.5百萬元，2015年上半年衍生金融工具產生的投資損失淨額為人民幣2,200.4百萬元，主要是收益互換業務對應產生的收益和虧損，考慮對沖持倉後，本公司就收益互換協議的標的資產的公允價值變動所承擔的市場風險和損益波動有限。

## 營業費用

2016年上半年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同)為人民幣1,743.8百萬元，同比下降36.5%。本集團截至2016年6月30日止六個月期間營業費用的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額	變動百分比
<b>營業費用</b>				
職工薪酬	1,150.4	2,108.9	(958.6)	(45.5%)
折舊及攤銷費用	31.9	23.5	8.4	35.6%
營業税金及附加	85.0	196.7	(111.7)	(56.8%)
其他營業支出	476.9	425.6	51.4	12.1%
減值損失轉回	(0.5)	(8.1)	7.6	(93.6%)
<b>合計</b>	<b>1,743.8</b>	<b>2,746.7</b>	<b>(1,002.9)</b>	<b>(36.5%)</b>

職工薪酬同比減少人民幣958.6百萬元，下降45.5%，主要是本公司業績較同期下降，導致員工薪酬相應減少。

折舊及攤銷同比增加人民幣8.4百萬元，增長35.6%，主要是本公司辦公設備及租賃裝修增加，導致對應折舊及攤銷費用增加。

# 管理層討論與分析

營業稅金及附加同比減少人民幣111.7百萬元，下降56.8%，主要是本公司營業稅金應稅收入減少。

其他營業支出同比增加人民幣51.4百萬元，增長12.1%。主要是本公司銀行費用和匯兌損失等其他營業支出增加所致。

## 2. 分部業績

本集團擁有五個主要業務分部：投資銀行、股票業務、固定收益、財富管理及投資管理。其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。

單位：人民幣百萬元

	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額	變動百分比
<b>投資銀行</b>				
分部收入及其他收益				
手續費及佣金收入	701.8	991.4	(289.6)	(29.2%)
利息收入	0.9	0.7	0.2	31.8%
投資收益	13.4	5.3	8.1	154.5%
其他收益	14.1	0.1	13.9	9,974.0%
合計	730.1	997.5	(267.4)	(26.8%)
分部支出	(560.8)	(775.7)	214.8	(27.7%)
所得稅前利潤	169.3	221.9	(52.5)	(23.7%)
分部利潤率 <sup>(1)</sup>	23.2%	22.2%	增加了0.9個 百分點	
<b>股票業務</b>				
分部收入及其他收益				
手續費及佣金收入	628.1	1,136.3	(508.2)	(44.7%)
利息收入	126.1	108.5	17.6	16.2%
投資收益	172.7	239.9	(67.2)	(28.0%)
其他收益	4.6	0.6	4.0	620.7%
合計	931.4	1,485.3	(553.9)	(37.3%)
分部支出	(397.0)	(532.4)	135.3	(25.4%)
所得稅前利潤	534.4	952.9	(418.5)	(43.9%)
分部利潤率 <sup>(1)</sup>	57.4%	64.2%	減少了6.8個 百分點	

# 管理層討論與分析

	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額	變動百分比
<b>固定收益</b>				
分部收入及其他收益				
手續費及佣金收入	171.8	43.0	128.9	299.8%
利息收入	50.4	4.4	46.0	1,046.1%
投資收益	361.1	947.8	(586.8)	(61.9%)
其他收益	11.3	—	11.3	不適用
合計	594.5	995.2	(400.7)	(40.3%)
分部支出	(556.7)	(447.4)	(109.3)	24.4%
所得稅前利潤	37.8	547.8	(510.0)	(93.1%)
分部利潤率 <sup>(1)</sup>	6.4%	55.0%	減少了48.7個 百分點	
<b>財富管理</b>				
分部收入及其他收益				
手續費及佣金收入	294.5	560.0	(265.5)	(47.4%)
利息收入	214.6	267.8	(53.2)	(19.9%)
投資收益	8.3	69.7	(61.4)	(88.1%)
其他收益	4.8	2.4	2.4	98.6%
合計	522.3	899.9	(377.7)	(42.0%)
分部支出	(403.3)	(538.6)	135.3	(25.1%)
所得稅前利潤	119.0	361.3	(242.3)	(67.1%)
分部利潤率 <sup>(1)</sup>	22.8%	40.1%	減少了17.4個 百分點	

# 管理層討論與分析

	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 6月30日 止六個月期間	增減額	變動百分比
<b>投資管理</b>				
分部收入及其他收益				
手續費及佣金收入	310.5	388.0	(77.5)	(20.0%)
利息收入	7.3	3.5	3.8	107.7%
投資收益	15.2	47.6	(32.4)	(68.1%)
其他收益	0.3	9.6	(9.3)	(97.3%)
合計	333.3	448.7	(115.4)	(25.7%)
分部支出				
應佔聯營及合營公司利潤	(338.1)	(326.7)	(11.4)	3.5%
所得稅前利潤	21.2	32.2	(10.9)	(34.0%)
所得稅前虧損	16.4	154.1	(137.7)	(89.4%)
分部利潤率 <sup>(1)</sup>	4.9%	34.4%	減少了29.4個 百分點	
<b>其他<sup>(2)</sup></b>				
分部收入及其他收益				
手續費及佣金收入	0.3	0.1	0.2	261.6%
利息收入	56.0	34.2	21.8	63.8%
投資收益	35.7	3.5	32.3	928.2%
其他收益	17.1	16.6	0.5	2.7%
合計	109.2	54.4	54.8	100.7%
分部支出				
應佔聯營及合營公司利潤	(251.2)	(783.9)	532.7	(68.0%)
所得稅前虧損	4.5	4.0	0.5	13.0%
所得稅前虧損	(137.5)	(725.5)	588.0	(81.0%)

(1) 分部利潤率 = 所得稅前利潤 / 分部收入及其他收益

(2) 並無呈列其他分部的分部利潤率是由於此分部在有關年度產生所得稅前虧損

# 管理層討論與分析

## III. 本集團重大投融資情況

### (一) 股權投資

2016年上半年本集團無重大股權投資。

### (二) 股權融資

2016年上半年本集團無重大股權融資。

### (三) 債務融資

截至2016年6月30日，本集團未到期的原始期限在1年以上的債券融資詳見下表：

品種	期次	發行規模 (人民幣億元)	起息日	到期日	利率*	備註
次級債券	中金公司 2013次級債券	30.0	2013年7月25日	2019年7月25日	前三年按6%計息， 第四年到第六年按 9%計息	本公司已於2016年7 月25日全部贖回該等 發行的次級債務
	中金公司 2015次級債券	20.0	2015年5月29日	2021年5月29日	前三年按5.25%計 息，第四年到第六 年按8.25%計息	本公司可選擇於2018 年5月29日贖回該等 發行的次級債券
永續次級債券	中金公司 2015永續次級債券	10.0	2015年5月29日	—	前五年按5.70%計息 且每五年重新設定	在每一個五年計息期 間的期末，本公司有 權對該永續次級債券 的期限延長另外的五 年期間
境外美元中期票據	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據 計劃下發行於2019年 到期的5億美元 有擔保票據	33.16**	2016年5月18日	2019年5月18日	票面利率為 2.75%，定價為 T3+192.5bps，對應 收益率2.811%	

\* 利率均指年利率

\*\* 原幣種發行規模為5億美元，美元兌人民幣匯率6.6312

# 管理層討論與分析

2016年前六個月，本公司共發行22期收益憑證，累計發行規模人民幣4,619百萬元。截至2016年6月30日，本公司應付收益憑證餘額為人民幣4,919百萬元，其中原始期限在1年以上的收益憑證餘額為人民幣4,500百萬元，原始期限為1年或1年以下的收益憑證餘額為人民幣419百萬元。截至2016年6月30日，本公司應付短期融資券餘額為零。截至2016年6月30日，中金香港應償還銀行借款餘額為97百萬美元，折合人民幣645百萬元。

本公司已於2016年7月完成發行一期公司債券和一期次級債券，發行總規模分別為人民幣40億元和人民幣20億元。

## IV. 風險管理

### 概況

本公司始終相信風險管理創造價值。本公司的風險管理旨在有效配置風險資本，將風險限制在可控範圍，使企業價值最大化，並不斷強化本公司穩定和可持續發展的根基。本公司具有良好的企業管治、有效的風險管理措施及嚴格的內部控制體系。因此，本公司自中國證監會於二零零七年採納評級框架起連續九年獲中國證監會授予「AA」監管評級（迄今授予中國證券公司的最高評級）。

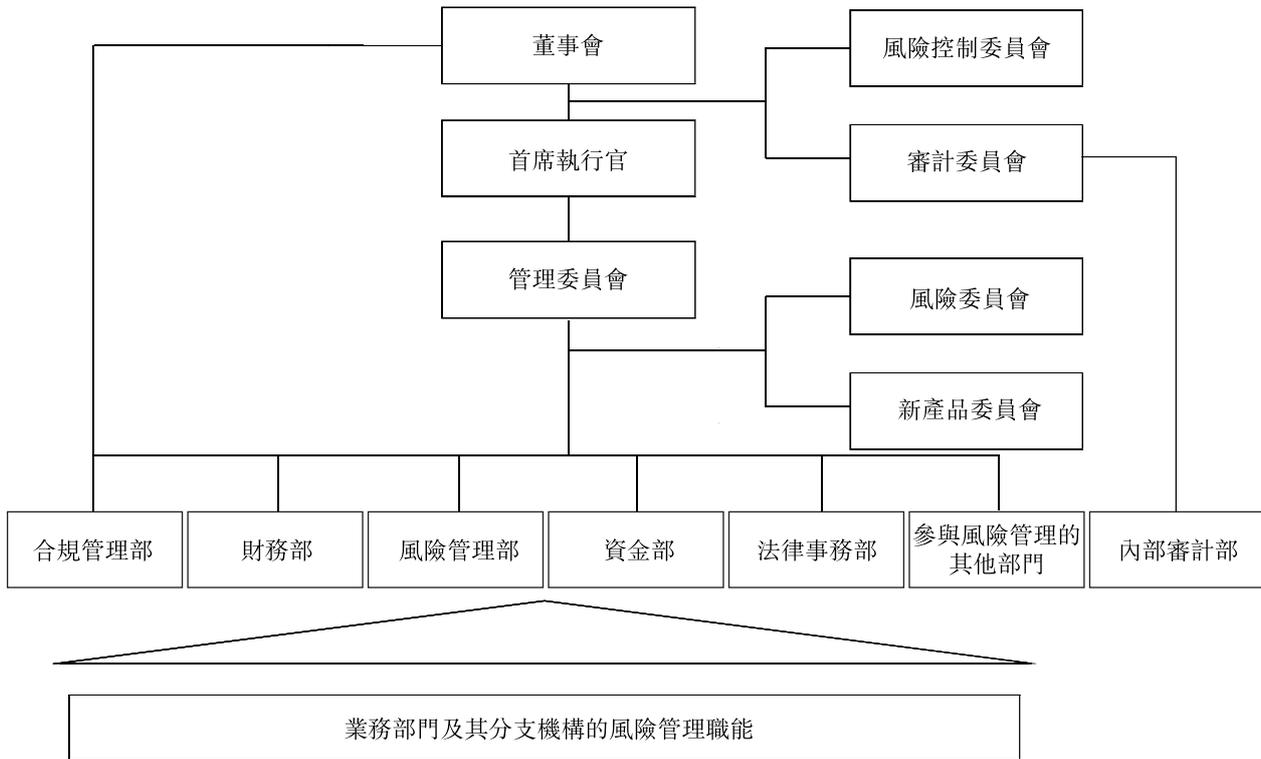
根據相關法律法規及監管要求，本公司建立了完善的治理結構體系。本公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》、《證券法》、《公司章程》履行職責，對本公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強和完善本公司內部控制結構、合規和風險管理文化，使內部控制與風險管理成為本公司經營管理的必要環節。

### 風險管理架構

本公司建立四層級風險管理架構：(i) 董事會，(ii) 高級管理層，(iii) 負責風險管理的部門及履行風險管理職能的其他部門，以及(iv) 業務部門及其分支機構。

# 管理層討論與分析

本公司風險管理的組織架構如下圖所示：



## 第一層：董事會

董事會為本公司風險管理及內部控制治理架構的最高層級，負責審議本公司風險管理總體目標及風險管理制度。董事會主要通過其下設的風險控制委員會及審計委員會履行其風險管理職責。

風險控制委員會負責 (i) 審議合規管理及風險管理的總體目標及基本政策；(ii) 審議合規管理及風險管理的機構設置及職責；(iii) 評估須董事會審議的重要決策風險及重大風險緩解措施；(iv) 審議須董事會批准的合規報告及風險評估報告；及 (v) 董事會授權的其他事務。

審計委員會負責 (i) 監督年度審計工作，評估經審計財務報告資料的真實性、準確性及完整性，並提出動議供董事會審議；(ii) 建議委任或更換外部審計師，並監督外部審計師的工作；(iii) 內外部審計之間的溝通；及 (iv) 董事會授權的其他事務。

# 管理層討論與分析

## 第二層：高級管理層

在董事會之下，本公司設立由首席執行官擔任主席的管理委員會。管理委員會根據董事會設定的風險管理總體目標確定本公司的風險偏好，對本公司全面風險管理的有效性承擔主要責任。

## 風險委員會

在管理委員會的監管下，風險委員會負責(i)制訂及監督風險管理原則、政策及整體風險限額；及(ii)監測資本水平及重大市場、信用、流動性及操作風險。本公司首席運營官及首席風險官分別出任風險委員會主席和執行主席。風險委員會的其他成員包括：(i)首席財務官；(ii)股票業務部、固定收益部、財富管理部、投資管理業務、投資銀行部以及資本市場部的負責人；及(iii)合規總監及法律事務部、運作部、信息技術部及企業傳訊部的負責人。

## 首席風險官

首席風險官負責(i)領導風險管理部監控、評估及報告整體風險水平；(ii)審批各項業務的市場風險、信用風險、流動性風險及操作風險管理政策以及風險限額；及(iii)獨立審閱重大市場、信用、流動性及操作風險，並監督風險管理流程。

## 第三層：負責風險管理的部門

### 風險管理部

風險管理部是風險管理的重要執行部門，主要職責包括：(i)識別、評估、監控及報告本公司業務活動中的市場、信用、流動性及操作風險；(ii)落實風險管理政策及程序；以及(iii)對新業務或新產品進行獨立風險評估。

### 合規管理部

合規管理部負責(i)就合規事項及監管規定向高級管理層及業務部門提供及時獨立意見；(ii)持續識別、評估及管理合規風險；(iii)監督、監測及報告本公司整體合規狀況；及(iv)制定本公司的合規政策並且對員工進行培訓以提高他們對相關適用的法律、法規及指引以及本公司內部政策的了解和遵守。

# 管理層討論與分析

## 法律事務部

法律事務部負責管理與業務經營有關的法律風險及為本公司管理層、業務部門以及中後台提供日常法律支持及意見。

## 內部審計部

內部審計部直接向董事會審計委員會報告。內部審計部負責(i)對本公司的整體內控環境、風險評估措施、內控措施、匯報和監測措施進行檢查、評價及報告；(ii)檢查、評估及報告業務部門內部控制措施的充分性及執行的有效性；及(iii)對本公司有關內部控制流程的改進和優化提出諮詢意見。

## 參與風險管理的其他部門

參與風險管理的其他部門包括運作部、財務部、資金部、信息技術部及人力資源部。該等部門的風險管理職責如下：

運作部負責集中管理運作相關事務及規範業務交易的結算、交收及對賬過程。

財務部負責財務會計處理及向管理團隊、股東及監管部門提供及時準確的財務信息。

資金部是本公司流動性風險管理的主要負責部門，並且對本公司資產負債、資本、融資、現金流進行管理，通過資產負債分配、定價和監控，融資策略制定及實施，日常資金分配調撥和現金管理等，保障本公司流動性安全並符合監管和風險管理的要求，同時在有效管理流動性風險的基礎上合理配置本公司財務資源。

信息技術部負責信息技術系統及交易與客戶數據的安全，維護計算器設施及加強信息技術基礎設施，以在全國及海外運營方面履行風險管理職能。

人力資源部負責針對各業務及職能部門設計的流程提供人員及組織層面專業建議，協助制訂相應規則、組織僱員培訓，以規範僱員行為、降低人力資源損耗風險及操作風險。

## 第四層：業務部門及其分支機構

日常業務運營中，業務部門及其分支機構參與業務經營的所有員工都被要求履行風險管理職能，包括(i)在日常業務經營中遵守風險管理政策及程序；(ii)積極管理風險並確保風險敞口維持在限額內；及(iii)與風險管理部門進行有效溝通。

# 管理層討論與分析

## 本公司經營活動可能面臨的風險和管理措施

本公司業務經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、合規風險及法律風險等。本公司通過有效的風險防範措施，積極主動應對風險，總體防範了重大風險事件的發生，確保了本公司經營活動的平穩開展。報告期內本公司業務運行穩健，各項風險可控可承受。

## 市場風險

市場風險指因股票價格、利率水平、信用利差、匯率及大宗商品價格等的波動而導致本公司所持有的金融資產的公允價值變動的風險。

本公司已採取以下措施以管理市場風險：

- 本公司業務部門作為市場風險的直接承擔者，動態管理其持倉所暴露出的市場風險，通過分散風險敞口、控制持倉規模，並利用對沖工具來管理風險；
- 本公司通過獨立於業務部門的風險管理部對整體的市場風險進行全面評估、監測和管理。市場風險管理主要涉及風險測量、限額制定、風險監控等環節：
  - 本公司主要通過風險價值(VaR)分析、壓力測試及敏感度分析等方法測量市場風險。風險價值為本公司計量及監測市場風險的主要工具。風險價值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市場風險因子發生變化對資產組合造成的潛在最大損失。本公司基於三年歷史數據，採用歷史仿真法來計算置信水平為95%的單日風險價值，並定期通過回溯測試的方法檢驗模型的有效性；同時，本公司採用壓力測試作為風險價值分析的補充，通過壓力測試來衡量股票價格、利率水平、信用利差、匯率及商品價格等市場風險因素出現極端情形時，本公司的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本公司針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。
  - 本公司制定了以限額為主的風險指標體系。風險限額既是風險控制手段，也代表本公司的風險偏好和風險容忍度。本公司根據業務性質設定適當的市場風險限額，如規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額及止損限額等。

# 管理層討論與分析

- 本公司對風險限額的執行情況進行實時或逐日監控。風險管理部編製每日風險報告，監控限額使用情況，並提交至管理層及業務部門。當限額使用率觸發預警閥值時，風險管理部會向業務部門發出預警提示。風險指標一旦超出限額，業務部門須將超限原因及擬採取的措施向首席風險官或其授權人報告，並負責在規定時間內將風險敞口減少至限額內。如無法實施，需向首席風險官或其授權人申請臨時限額，必要時，首席風險官會將申請提交至管理層。

## 風險價值 (VaR)

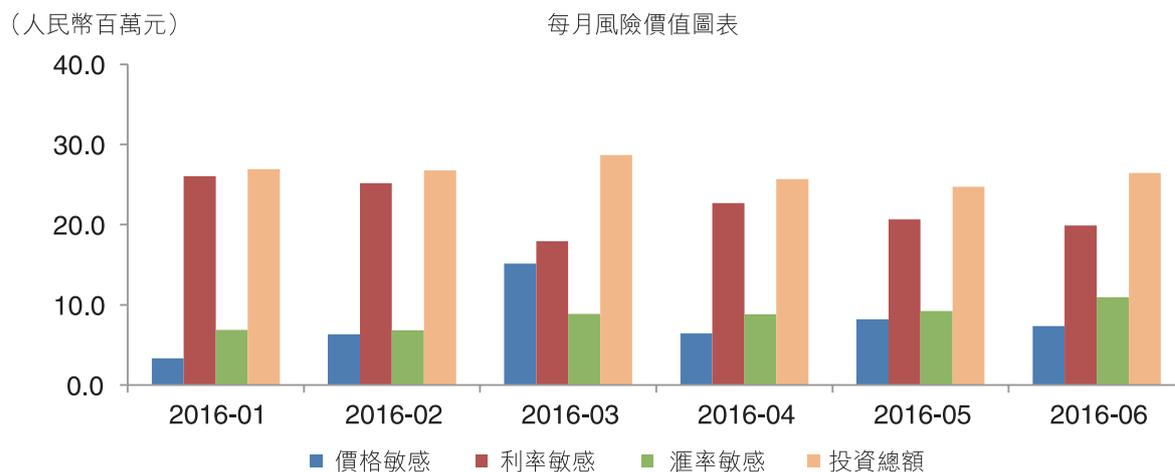
本公司總投資組合的風險價值限額為人民幣 56 百萬元。同時，我們為不同類型的金融工具設定風險價值限額，且風險管理部每日計算該等金融工具的風險價值，以確保每日的風險價值維持在限額之內。下表列示於所示日期及期間本集團按風險類別計算的風險價值：1) 列示截至相應期間末我們計算的每日風險價值，2) 於相應期間每日風險價值的平均值，及 3) 於相應期間的最高及最低每日風險價值。

(人民幣百萬元)	六月三十日	十二月三十一日	二零一六年(截至六月三十日)			二零一五年(截至十二月三十一日)		
	二零一六年	二零一五年	平均	最高	最低	平均	最高	最低
價格敏感金融工具 <sup>(1)</sup>	7.4	11.4	7.7	17.2	2.3	7.4	13.5	3.1
利率敏感金融工具 <sup>(2)</sup>	19.9	18.8	22.5	26.9	15.7	14.4	21.5	7.4
匯率敏感金融工具 <sup>(3)</sup>	10.9	5.6	8.4	10.9	5.7	4.3	9.7	0.1
組合總額	26.4	22.5	26.2	30.0	21.6	16.7	24.5	8.9

- (1) 包括股票及衍生產品的價格敏感部分
- (2) 包括固定收益產品及衍生產品的利率敏感部分
- (3) 包括受匯率變動影響的金融產品(包括衍生品)

# 管理層討論與分析

下表列示於2016年1月－6月各月末集團按風險類別計算的風險價值：



## 信用風險

信用風險指來自交易對手、借款人及證券發行人違約或信用度下降的風險。本公司的信用風險主要來自：

- 債務人的違約信用風險或證券發行人違約或破產，包括因中介機構（如經紀人或者託管銀行）產生的損失。風險敞口為未償還的債務總值；
- 交易對手於場外衍生交易（如掉期或遠期交易）違約的信用風險，風險敞口通過衍生工具的市值變動確定；
- 本公司履行其交付責任後合作方未能交付資金或證券的結算風險。

本公司已採取以下措施管理交易及投資業務中的信用風險：

- 設定針對產品及發行人的投資標準及限額；
- 審閱與交易對手協議的信用條款；
- 監控交易對手信用風險敞口在相應限額以內。

本公司已採取以下措施管理融資融券、股票質押式回購及收益互換等資本中介業務的信用風險：

- 審批交易對手，並設置交易對手信用評級及融資融券限額；
- 管理抵押品（抵押率、流動性及集中度）並密切監測保證金比例及／或抵押品覆蓋率；
- 制訂並執行追保、強制平倉政策。

# 管理層討論與分析

報告期內，針對信用債風險事件頻發的市場情況，固定收益部與風險管理部緊密配合，審慎識別、評估、監控和應對債券投資的信用風險。通過採取有效的風險防範措施，公司報告期內未出現信用債重大損失事件。

## 本集團債券類投資信用風險敞口

	截至二零一六年六月三十日(人民幣百萬元)		
	信用持倉	DV01	Spread DV01
彭博綜合評級(境外)			
— AAA	70.8	0.06	—
— AA—至AA+	343.6	0.16	0.16
— A—至A+	2,867.4	0.76	0.81
— 低於A-	2,393.5	0.43	0.45
小計	5,675.2	1.41	1.42
其他綜合評級(中國境內)			
— AAA	22,175.0	3.01	2.15
— AA—至AA+	1,372.7	0.21	0.21
— A—至A+	—	—	—
— 低於A-	—	—	—
小計	23,547.7	3.22	2.36
— 無評級	1,676.4	0.41	0.02
合計	30,899.4	5.04	3.80

註： 1) 分類為無評級的債券主要包含財政部、中國人民銀行和政策性銀行等金融機構發行的未經獨立評級機構評級的投資類和交易類證券。

2) 風險管理部選取基點價值(DV01)和利差基點價值(Spread DV01)來衡量債券的利率敏感度和信用敏感度。基點價值(DV01)衡量市場利率曲線每平行移動一個基點時利率敏感類產品價值的變動金額。利差基點價值(Spread DV01)衡量信用利差每平行移動一個基點時，信用敏感類產品價值的變動金額。

# 管理層討論與分析

## 融資融券業務數據

下表列示截至所示日期本集團融資融券業務的抵押品市值及維持保證金比例：

	截至二零一六年 六月三十日 (人民幣百萬元)
抵押品市值	12,091.3
維持擔保比例	460%

截至二零一六年六月三十日，本集團融資融券業務的維持擔保比例為460%，假設作為我們融資融券業務的抵押品的全部證券市值分別下跌10%及20%，則截至二零一六年六月三十日我們的融資融券業務的維持擔保比例將分別為416%及375%。

## 股票質押式回購業務數據

下表列示截至所示日期本集團股票質押式回購業務的抵押品市值及履約保障比例：

	截至二零一六年 六月三十日 (人民幣百萬元)
抵押品市值	6,070.4
履約保障比例	292%

註：履約保障比例是指初始交易與對應的補充質押，在扣除部分解除質押後的目標證券及孳息市值與融入方應付金額的比值。

## 流動性風險

流動性風險指本公司無法及時獲得充足資金或無法以合理成本及時獲得充足資金以應對資產增長、支付到期債務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本公司實行垂直管理，本公司集中管理境內外各分支機構的流動性風險。本公司已採取以下方法管理流動性風險：

- 密切監控本公司及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債之間的流動性差額；
- 根據監管規定及整體情況設定流動性風險限額；
- 開展現金流預測，對流動性覆蓋率等指標定期或不定期進行壓力測試，分析評估流動性風險水平；

# 管理層討論與分析

- 長期保持一筆待用現金餘額並維持充足的高流動性資產以支持正常業務經營，制訂流動性風險應急計劃以應對流動性緊急情況。

本公司不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、永續債券、次級債券、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構；與各大商業銀行保持著良好的合作關係，有充裕的銀行授信以滿足業務開展的資金需求。2016年，經中誠信證券評估有限公司綜合評定，本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。經標準普爾綜合評定，集團主體長期評級為BBB+，短期評級為A-2，評級展望為負面；經穆迪綜合評定，集團主體長期評級為Baa1，短期評級為P-2，評級展望為負面；經惠譽綜合評定，集團長期評級為BBB+，短期評級為F2，評級展望為穩定。

2016年上半年，本公司總體流動性風險管理情況良好，流動性儲備充足，流動性風險可控。

2016年上半年，本公司流動性風險監管指標持續符合監管標準，2016年6月30日的流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為132.98%和127.98%。

## 操作風險

操作風險指由於失效的或有缺陷的內部程序或信息技術系統、人為因素及外部事件導致損失的風險。

本公司已採取以下措施管理操作風險：

- 建立清晰的組織架構，制定適當的決策機制；
- 執行穩健的政策、流程及制衡機制；
- 制定新產品政策，以明確職責；
- 制定業務應急計劃，確保出現突發情況下的業務連續性。

報告期內，本公司主要從信息系統建設和業務流程梳理等方面持續加強操作風險的管理工作。本公司通過開發相關業務的信息技術系統、梳理並規範業務開展流程，進一步提高了業務運作效率，降低業務操作風險；同時，本公司重視培育全員風險意識，努力控制和管理操作風險。

## 合規風險

合規風險指因本公司的經營管理活動或僱員的執業行為違反法律、法規、行業準則或本公司內部規章制度而使本公司受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或者聲譽損失的各類風險。

# 管理層討論與分析

本公司已採取以下措施管理合規風險：

- 因法律、法規及行業規範的變動而不斷制定及更新本公司的合規政策及流程；
- 對新業務進行合規審查；專業的合規團隊負責審查新業務的合規性及提供合規意見；從新業務前期開始時即提出有效的合規風險防控措施；
- 通過開展信息流監控工作及建設動態中國牆管理模式，管控敏感信息流動，以防範內幕交易風險及利益衝突；
- 通過建立健全反洗錢內控制度體系，履行客戶身份識別、客戶風險等級分類義務，實現可疑交易的甄別、分析並在必要時及時向監管機構報送；
- 根據法律法規及其他規範性文件、自律準則、行業規範及本公司規章制度等規定組織開展合規檢查，以監測本公司業務經營及僱員執業行為的合規性，主動識別及防範合規風險；
- 通過多種途徑在每條業務線、每個職能部門及分支機構培育合規文化，並向僱員提供合規培訓以提升僱員的合規意識；
- 本公司已建立關於本公司僱員違反法律法規及內部規章制度行為的合規問責機制，以落實對違規人員的懲戒。

## 法律風險

法律風險指因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而能對本公司造成經濟損失或聲譽損失的風險。本公司主要通過以下措施來管控及防範法律風險：

- 不斷從法律角度完善本公司制度體系及業務流程，將適用法律、法規的要求落實到規範本公司經營管理活動各環節；
- 通過制訂各類業務合同的標準模版，並要求各類業務部門儘量使用本公司標準版本的合同。本公司亦在訂立有關合同前對對手方起草或提供的合同進行審查，以減少因履行合同導致的法律風險；
- 通過於必要時在一般業務過程中或糾紛、訴訟處理中聘請外部律師的內部政策；
- 本公司的法律事務部負責(i)申請、維護及保護本公司商標，(ii)保護本公司商譽及商業機密以及(iii)對侵犯本公司聲譽或利益的行為提起訴訟；
- 通過開展法律培訓活動，提高僱員的法律意識；
- 當爭議及訴訟真實發生時，本公司採取積極的措施降低相關法律風險。

# 其他事項

## I. 中期股息

董事會不建議向本公司股東派發截至2016年6月30日止六個月的中期股息。

## II. 董事、監事和最高行政人員在本公司及本公司相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至報告期末，本公司董事、監事和最高行政人員在本公司及本公司相聯法團(按證券及期貨條例第XV部所指的定義)的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄或根據上市規則附錄十標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益：

董事／監事／最高行政人員	股份類別	權益性質	證券數目	佔本公司 總股本的 概約持股 百分比	佔相關 類別股份 的概約 持股百分比
大衛·龐德文	H股	受控法團權益(註1)	171,749,719	7.446	11.298
查懋德	H股	實益擁有人	753,600	0.033	0.050
	H股	酌情信託受益人(註2)	122,559,265	5.313	8.062
林重庚	H股	實益擁有人	356,000	0.015	0.023
石軍	H股	其他(註3)	116,800	0.005	0.008
蕭偉強	H股	實益擁有人	100,000	0.004	0.007
韓巍強	H股	其他(註4)	116,800	0.005	0.008

# 其他事項

註：

- (1) 大衛·龐德文先生被視為持有的權益包括由TPG持有的171,749,719股H股。TPG Asia GenPar V, L.P.(作為TPG的普通合夥人)、TPG Asia GenPar V Advisors, Inc.(作為TPG Asia GenPar V, L.P.的普通合夥人)、TPG Holdings I, L.P.(作為TPG Asia GenPar V Advisors, Inc.的普通合夥人)、TPG Holdings I-A, LLC(作為TPG Holdings I, L.P.的普通合夥人)、TPG Group Holdings (SBS), L.P.(作為TPG Holdings I-A, LLC的唯一成員及TPG Holdings II-A, LLC的唯一成員)、TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.(作為TPG Group Holdings (SBS), L.P.的普通合夥人)、大衛·龐德文先生及James Coulter先生(各自於TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.持有50%權益)、以及TPG Capital Management, L.P.(作為TPG的普通合夥人總經理)、TPG Capital Advisors, LLC(作為TPG Capital Management, L.P.的普通合夥人)、TPG Holdings II Sub, L.P.(作為TPG Capital Advisors, LLC的唯一成員)、TPG Holdings II, L.P.(作為TPG Holdings II Sub, L.P.的普通合夥人)、TPG Holdings II-A, LLC(作為TPG Holdings II, L.P.的普通合夥人)各自在證券及期貨條例下被視為於TPG持有的H股中擁有權益。龐德文先生及Coulter先生放棄TPG所持證券的實益擁有權，惟彼等於其中的金錢利益除外。
- (2) 查懋德先生被視為持有的權益包括由名力持有的122,559,265股H股。名力由若干但非完全相同的酌情信託持有96.12%股權，其中CCM Trust(Cayman) Limited, LBJ Regents Limited及Dolios Limited為公司受託人，而查懋德先生屬於酌情受益人類別的成員之一。
- (3) 石軍先生通過銀河資本資產管理有限公司成立的資產管理計劃持有權益。
- (4) 韓巍強先生通過銀河資本資產管理有限公司成立的資產管理計劃持有權益。

### III. 董事購入股份或債權證的權利

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

# 其他事項

## IV. 主要股東擁有之權益及淡倉

截至報告期末，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士(並非上述披露的本公司董事、監事或最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第 336 條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	證券數目	佔本公司 總股本的 概約持股 百分比	佔相關 類別股份 的概約 持股百分比
匯金	內資股	實益擁有人	656,193,871	28.448	83.433
		受控法團權益(註1)	2,734,800	0.119	0.348
GIC	H股	實益擁有人	273,091,435	11.839	17.964
TPG(註2)	H股	實益擁有人	171,749,719	7.446	11.298
KKR Institutions Investments(註3)	H股	實益擁有人	166,747,300	7.229	10.969
中投保公司(註4)	內資股	實益擁有人	127,562,960	5.530	16.219
名力(註5)	H股	實益擁有人	122,559,265	5.313	8.062
Great Eastern(註6)	H股	實益擁有人	83,373,650	3.614	5.484

註：

- (1) 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯金被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股內資股中擁有權益。
- (2) TPG Asia GenPar V, L.P.(作為TPG的普通合夥人)，TPG Holdings I, L.P.(作為TPG Asia GenPar V Advisors, Inc.的普通合夥人)，TPG Holdings I-A, LLC(作為TPG Holdings I, L.P.的普通合夥人)，TPG Group Holdings (SBS), L.P.(作為TPG Holdings I-A, LLC的唯一成員及作為TPG Holdings II-A, LLC的唯一成員)，TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.(作為TPG Group Holdings (SBS), L.P.的普通合夥人)，大衛·龐德文先生及James Coulter先生(各自擁有TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.50%的權益)，以及TPG Capital Management, L.P.(作為TPG的執行普通合夥人)，TPG Capital Advisors, LLC(作為TPG Capital Management, L.P.的普通合夥人)，TPG Holdings II Sub, L.P.(作為TPG Capital Advisors, LLC的唯一成員)，TPG Holdings II, L.P.(作為TPG Holdings II Sub, L.P.的普通合夥人)，TPG Holdings II-A, LLC(作為TPG Holdings II, L.P.的普通合夥人)，在證券及期貨條例下均被視為於TPG持有的H股中擁有權益。龐德文先生及Coulter先生放棄TPG所持H股的實益擁有權，惟彼等於其中的金錢利益除外。

# 其他事項

- (3) KKR Associates Asia L.P.(作為KKR Institutions Investments的普通合夥人)，KKR Associates Millennium L.P.(作為KKR Institutions Investments的普通合夥人)，KKR Millennium GP LLC(作為KKR Associates Millennium L.P.的普通合夥人)，KKR Asia Limited (Cayman Islands)作為KKR Associates Asia L.P.的普通合夥人)，KKR Fund Holdings L.P.(作為KKR Asia Limited (Cayman Islands)的唯一股東)，KKR Fund Holdings GP Limited(作為KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人)，KKR Group Holdings L.P.(作為KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人和KKR Fund Holdings GP Limited的唯一股東)，KKR Group Limited(作為KKR Group Holdings L.P.的普通合夥人)，KKR & Co. L.P.(作為KKR Group Limited的唯一股東)，KKR Management LLC(作為KKR & Co. L.P.的普通合夥人)及Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生(作為KKR Management LLC的指定股東)在證券及期貨條例下均被視為於KKR Institutions Investments持有的H股中擁有權益。Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生放棄KKR Institutions Investments持有的H股中的實益擁有權。
- (4) 國家開發投資公司(一家中國國有企業)持有中投保公司約47.20%的股份，因此根據證券及期貨條例被視為於中投保公司持有的內資股中擁有權益。
- (5) 名力由若干並非完全相同的酌情信託持有96.12%股份，其中CCM Trust(Cayman) Limited、LBJ Regents Limited及Dolios Limited為公司受託人，而該等信託的酌情受益人包括已故查濟民博士的後嗣。
- (6) Oversea-Chinese Banking Corporation Limited持有Great Eastern Holdings Limited 87.60%的股權，而Great Eastern Holdings Limited則持有Great Eastern 100%的股權。因此根據證券及期貨條例，Oversea-Chinese Banking Corporation Limited與Great Eastern Holdings Limited各自被視為於Great Eastern持有的H股中擁有權益。

## V. 回購、出售或贖回本公司之證券

報告期末內，本公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回本公司任何證券。

## VI. 遵守企業管治守則

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

## VII. 遵守證券交易標準守則

本公司已採納一套有關董事和監事進行證券交易的行為守則，條款並不遜於證券交易的《標準守則》所載規定。本公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事和監事作出查詢，所有董事和監事皆已確認在報告期已嚴格遵照本公司有關董事及監事進行證券交易的行為準則所載全部標準。

## VIII. 審計事項

本公司2016年中期財務報告未經審計。本公司董事會審計委員會已審閱本公司截至2016年6月30日止6個月期間的未經審計的中期財務報告，未對本公司所採納的會計政策及常規提出異議。本公司外聘審計機構已根據《香港審閱準則》2410號審閱本公司2016年中期財務報告。

## IX. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團無重大訴訟、仲裁事項。

# 其他事項

## X. 報告期內董事及監事資料變動情況

### (一) 更換董事

於報告期內，由於個人工作安排，曹彤先生已辭任獨立非執行董事、薪酬委員會成員、提名與公司治理委員會主席及審計委員會成員的任職，自2016年6月8日起生效。為保證本公司良好的治理結構，經股東大會和董事會審議通過，劉力先生獲選為獨立非執行董事，其委任自2016年6月8日起生效。

前述變動詳情已分別於本公司日期為2016年3月29日、2016年4月22日及2016年6月8日有關更換董事的公告和通函中披露。

### (二) 董事會委員會成員變動

根據有關法律法規及公司章程的規定，董事會對董事會委員會組成作出若干調整，自2016年6月8日起：

1. 劉力先生獲委任為提名與公司治理委員會主席、審計委員會及風險控制委員會成員；及、
2. 賁聖林先生獲委任為薪酬委員會成員及同時退任審計委員會成員。

前述變動詳情已於本公司日期為2016年6月8日有關董事會委員會成員變動的廣告中披露。

### (三) 董事及監事簡歷變動

董事石軍先生自二零一六年四月起擔任中投保公司的總裁，全面負責經營管理工作。其變更後的簡歷如下：

石軍，43歲，自二零一三年十二月起獲委任為本公司的董事。彼自一九九六年七月起在中投保公司(本公司的股東之一)擔任多個職位，包括市場開發二部副總經理、金融產品部總經理、金融產品中心負責人兼金融產品綜合部總經理、執行總裁以及分管投資、財富管理及互聯網金融業務。彼自二零一六年四月起擔任中投保公司的總裁，全面負責經營管理工作。石先生自二零零一年四月起獲得中國律師的資格，並自二零零七年九月起為特許金融分析師協會特許財務分析師特許資格持有人。石先生於一九九六年六月自上海財經大學取得保險專業經濟學學士學位以及於二零一一年一月自清華大學取得工商管理碩士學位。彼亦於二零一四年八月完成中歐國際工商學院的在職高層管理人員工商管理碩士課程及取得工商管理碩士學位。

其他董事及監事的簡歷已於本公司日期為2016年4月22日的2015年度報告中披露。

# 獨立核數師審閱報告

致中國國際金融股份有限公司董事會  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 引言

我們已審閱列載於第 51 至 109 頁中國國際金融股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的中期財務報告，包括 2016 年 6 月 30 日的簡要合併財務狀況表、截至該日止六個月期間的簡要合併損益及其他綜合收益表、簡要合併權益變動表和簡要合併現金流量表，及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」的規定。貴公司董事負責根據《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務報告作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第 2410 號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務會計事項人員作出詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按《香港審計準則》進行審計的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

根據我們的審閱，我們並沒有注意到任何事項使我們相信於 2016 年 6 月 30 日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

香港中環  
遮打道 10 號  
太子大廈 8 樓

2016 年 8 月 26 日

# 未經審計的簡要合併損益及其他綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2016	2015
收入			
手續費及佣金收入	6	2,107,090,481	3,118,850,559
利息收入	7	455,266,289	419,114,201
投資收益	8	606,370,312	1,313,699,163
收入總計		3,168,727,082	4,851,663,923
其他收益	9	52,081,617	29,374,738
收入及其他收益總額		3,220,808,699	4,881,038,661
手續費及佣金支出	10	134,907,614	147,973,874
利息支出	11	628,495,629	510,111,806
職工薪酬	12	1,150,388,084	2,108,939,729
折舊及攤銷費用		31,936,478	23,546,818
營業税金及附加		85,032,612	196,711,945
其他營業支出	13	476,941,382	425,559,780
減值損失轉回	14	(512,641)	(8,072,634)
支出總額		2,507,189,158	3,404,771,318
營業利潤		713,619,541	1,476,267,343
應佔聯營和合營公司利潤		25,733,653	36,159,406
所得稅前利潤		739,353,194	1,512,426,749
減：所得稅費用	15	164,458,625	376,281,214
當期淨利潤		574,894,569	1,136,145,535
歸屬於：			
本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人	16	574,877,398	1,136,145,535
非控制性權益		17,171	—
基本及稀釋每股收益(以每股人民幣元呈列)	16	0.24	0.68

第59頁至109頁所載附註構成該等中期財務報告的一部份。

# 未經審計的簡要合併損益及其他綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間  
(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2016	2015
當期淨利潤		574,894,569	1,136,145,535
當期其他綜合收益			
以後期間可能會重分類至損益的項目：			
可供出售金融資產：			
— 公允價值變動		18,879,929	59,454,799
— 所得稅影響		(4,498,766)	726,320
— 因轉入投資收益重分類至損益		(2,731,675)	(27,531,341)
海外子公司外幣報表折算差額		66,337,402	(1,897,976)
當期稅後其他綜合收益總額		77,986,890	30,751,802
當期綜合收益總額		652,881,459	1,166,897,337
歸屬於：			
本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人		652,864,288	1,166,897,337
非控制性權益		17,171	—

第59頁至109頁所載附註構成該等中期財務報告的一部份。

# 未經審計的簡要合併財務狀況表

2016年6月30日

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	6月30日 2016	12月31日 2015
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	17	183,937,363	166,368,921
無形資產	18	962,068	1,410,550
對聯營及合營公司投資		486,709,379	452,647,843
可供出售金融資產	19	675,829,713	581,340,923
存出保證金	20	804,184,708	517,873,149
遞延所得稅資產	21	428,194,938	680,324,436
其他非流動資產		65,360,646	59,654,549
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,645,178,815</b>	<b>2,459,620,371</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	22	5,759,950,351	6,673,871,943
融出資金	23	2,547,119,336	3,296,432,047
可供出售金融資產	19	858,759,196	618,025,166
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	57,034,618,669	45,459,259,668
衍生金融資產	25	2,085,671,243	736,244,468
買入返售金融資產	26	3,263,174,112	1,556,613,621
應收利息		593,979,163	478,508,038
代經紀業務客戶持有的現金	27	20,523,945,792	24,301,353,512
現金及銀行結餘	28	12,186,769,410	8,434,085,678
其他流動資產		73,167,977	94,742,209
<b>流動資產總額</b>		<b>104,927,155,249</b>	<b>91,649,136,350</b>
<b>資產總額</b>		<b>107,572,334,064</b>	<b>94,108,756,721</b>

第 59 頁至 109 頁所載附註構成該等中期財務報告的一部份。

# 未經審計的簡要合併財務狀況表

2016年6月30日

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	6月30日 2016	12月31日 2015
<b>流動負債</b>			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	30	9,340,828,311	5,584,316,162
衍生金融負債	25	1,430,831,595	1,071,011,928
應付經紀業務客戶款項	31	21,439,355,519	25,218,051,446
拆入資金	32	6,439,592,000	1,636,815,800
已發行的短期債務工具	33	4,919,200,877	1,700,000,000
賣出回購金融資產款	34	15,920,045,282	14,013,713,250
應付職工薪酬		1,310,594,049	3,013,948,204
應付所得稅		101,601,080	625,831,436
已發行的將於一年內到期的長期債券	35	3,000,000,000	—
其他流動負債		20,731,013,725	16,391,938,868
<b>流動負債總額</b>		<b>84,633,062,438</b>	<b>69,255,627,094</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>20,294,092,811</b>	<b>22,393,509,256</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>22,939,271,626</b>	<b>24,853,129,627</b>
<b>非流動負債</b>			
長期應付職工薪酬		522,722,617	671,839,359
拆入資金	32	—	1,623,400,000
已發行長期債券	35	5,292,601,160	6,071,444,000
遞延所得稅負債	21	43,156,434	31,685,238
其他非流動負債		12,909,022	12,760,096
<b>非流動負債總額</b>		<b>5,871,389,233</b>	<b>8,411,128,693</b>
<b>資產淨額</b>		<b>17,067,882,393</b>	<b>16,442,000,934</b>
<b>權益</b>			
股本	36	2,306,669,000	2,306,669,000
其他權益工具	37	1,000,000,000	1,000,000,000
儲備	36	9,163,420,425	9,084,877,604
未分配利潤		4,567,775,797	4,050,454,330
<b>歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額</b>		<b>17,037,865,222</b>	<b>16,442,000,934</b>
非控制性權益		30,017,171	—
<b>權益總額</b>		<b>17,067,882,393</b>	<b>16,442,000,934</b>

由董事會於2016年8月26日核准並授權發佈。

畢明建  
首席執行官

辛潔  
首席財務官

第59頁至109頁所載附註構成該等中期財務報告的一部份。

# 未經審計的簡要合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額											
	股本 (附註36(a))	其他 權益工具 (附註37)	儲備					外幣報表 折算差額 (附註36(b))	未分配利潤	總計	非控制性 權益	權益總額
			資本公積 (附註36(b))	盈餘公積 (附註36(b))	一般準備 (附註36(b))	投資 重估準備 (附註36(b))						
於2016年1月1日	2,306,669,000	1,000,000,000	7,705,668,325	152,845,657	1,453,076,638	71,500,530	(298,213,546)	4,050,454,330	16,442,000,934	-	16,442,000,934	
截至2016年6月30日止六個月 期間的權益變動												
當期利潤	-	-	-	-	-	-	-	574,877,398	574,877,398	17,171	574,894,569	
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	11,649,488	66,337,402	-	77,986,890	-	77,986,890	
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	11,649,488	66,337,402	574,877,398	652,864,288	17,171	652,881,459	
提取一般準備	-	-	-	-	555,931	-	-	(555,931)	-	-	-	
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)	-	(57,000,000)	
非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	30,000,000	
於2016年6月30日餘額	2,306,669,000	1,000,000,000	7,705,668,325	152,845,657	1,453,632,569	83,150,018	(231,876,144)	4,567,775,797	17,037,865,222	30,017,171	17,067,882,393	

第59頁至109頁所載附註構成該等中期財務報告的一部份。

# 未經審計的簡要合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司股東/權益持有人及其他權益工具持有人的權益總額												
	股本/ 實收資本 (附註36(a))	其他 權益工具 (附註37)	儲備					投資 重估準備 (附註36(b))	外幣報表 折算差額 (附註36(b))	未分配利潤	總計	非控制性 權益	權益總額
			資本公積 (附註36(b))	盈餘公積 (附註36(b))	一般準備 (附註36(b))								
於2015年1月1日	1,667,473,000	-	26,474,648	473,400,427	1,142,350,315	24,230,151	(447,739,012)	5,106,056,187	7,992,245,716	-	7,992,245,716		
截至2015年6月30日止六個月													
期間的權益變動													
當期利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,136,145,535	1,136,145,535	-	1,136,145,535		
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	32,649,778	(1,897,976)	-	30,751,802	-	30,751,802		
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	32,649,778	(1,897,976)	1,136,145,535	1,166,897,337	-	1,166,897,337		
提取一般準備	-	-	-	-	373,046	-	-	(373,046)	-	-	-		
發行永續次級債券	-	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000,000	-	1,000,000,000		
轉制為股份有限公司	-	-	3,020,721,641	(473,400,427)	-	(2,641,374)	-	(2,544,679,840)	-	-	-		
其他	-	-	(2,641,374)	-	-	-	-	-	(2,641,374)	-	(2,641,374)		
於2015年6月30日及 2015年7月1日	1,667,473,000	1,000,000,000	3,044,554,915	-	1,142,723,361	54,238,555	(449,636,988)	3,697,148,836	10,156,501,679	-	10,156,501,679		
截至2015年12月31日止六個月													
期間的權益變動													
當期利潤	-	-	-	-	-	-	-	816,504,428	816,504,428	-	816,504,428		
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	17,261,975	151,423,442	-	168,685,417	-	168,685,417		
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	17,261,975	151,423,442	816,504,428	985,189,845	-	985,189,845		
提取盈餘公積	-	-	-	152,845,657	-	-	-	(152,845,657)	-	-	-		
提取一般準備	-	-	-	-	310,353,277	-	-	(310,353,277)	-	-	-		
發行H股股票	639,196,000	-	4,661,113,410	-	-	-	-	-	5,300,309,410	-	5,300,309,410		
於2015年12月31日餘額	2,306,669,000	1,000,000,000	7,705,668,325	152,845,657	1,453,076,638	71,500,530	(298,213,546)	4,050,454,330	16,442,000,934	-	16,442,000,934		

第59頁至109頁所載附註構成該等中期財務報告的一部份。

# 未經審計的簡要合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
經營活動現金流量：		
所得稅前利潤	739,353,194	1,512,426,749
調整項目：		
已發行債券利息支出及其他籌資費用	272,393,180	188,108,067
折舊及攤銷費用	31,936,478	23,546,818
減值損失轉回	(512,641)	(8,072,634)
處置物業、設備及其他資產的虧損淨額	3,540,716	2,917,821
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的 公允價值變動損失／(收益)	6,841,045	(190,506,924)
匯兌損失	7,089,516	120,875
處置金融資產產生的收益淨額	(6,874,141)	(2,924,093)
可供出售金融資產股息收入及應佔聯營和合營公司利潤	(43,462,022)	(49,035,609)
營運資金變動前的經營活動現金流量	1,010,305,325	1,476,581,070
融出資金減少／(增加)	749,312,711	(3,742,701,521)
應收賬款、其他應收款及預付款項減少／(增加)	563,779,007	(812,502,304)
買入返售金融資產(增加)／減少	(1,454,359,505)	230,934,657
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加	(10,041,914,061)	(7,476,011,829)
可供出售金融資產減少	—	16,253,848
代經紀業務客戶持有的現金減少／(增加)	3,777,407,720	(25,234,529,207)
受限制銀行存款增加	(384,858,732)	(17,576,034)
存出保證金增加	(257,683,221)	(208,199,413)
應付經紀業務客戶款項(減少)／增加	(3,778,695,927)	27,750,632,750
賣出回購金融資產款增加	2,766,332,032	1,549,359,487
其他負債增加	7,238,242,830	4,410,494,094
經營活動產生／(所用)的現金	187,868,179	(2,057,264,402)
支付的所得稅	(428,023,719)	(207,184,883)
經營活動所用的現金淨額	(240,155,540)	(2,264,449,285)

第 59 頁至 109 頁所載附註構成該等中期財務報告的一部份。

# 未經審計的簡要合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2016	2015
投資活動現金流量：			
收回投資所得款項		306,000,000	—
處置可供出售金融資產產生的收益淨額		6,905,230	—
收到的股息		17,728,369	15,705,259
處置物業及設備所得款項		76,030	331,740
投資支付的現金		(327,433,537)	(111,468,450)
購入物業、設備及其他長期資產所付款項		(63,678,385)	(21,877,139)
投資活動所用的現金淨額		(60,402,293)	(117,308,590)
籌資活動現金流量：			
發行收益憑證取得的現金		4,619,200,877	1,570,000,000
發行中期票據取得的現金		3,315,600,000	—
非控制性權益投入資本		30,000,000	—
發行短期融資券取得的現金		—	3,300,000,000
發行次級債券取得的現金		—	2,000,000,000
發行其他權益工具取得的現金		—	1,000,000,000
償付銀團貸款支付的現金		(1,623,400,000)	—
償付收益憑證支付的現金		(1,400,000,000)	(200,000,000)
償付已發行債券支付的現金		(1,094,148,000)	—
償付短期融資券支付的現金		—	(2,500,000,000)
支付的利息		(177,652,972)	(68,405,115)
向其他權益工具持有人分配		(57,000,000)	—
其他籌資活動支付的現金		(26,168,957)	(3,567,791)
籌資活動產生的現金淨額		3,586,430,948	5,098,027,094
現金及現金等價物淨增加額		3,285,873,115	2,716,269,219
期初現金及現金等價物		7,992,199,885	3,351,782,566
匯率變動的影響		81,951,885	(2,908,925)
期末現金及現金等價物	29	11,360,024,885	6,065,142,860
經營活動產生的現金淨額包括：			
收到的利息		944,964,453	412,673,398
支付的利息		(373,370,899)	(303,723,957)

第59頁至109頁所載附註構成該等中期財務報告的一部份。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 1 背景情況

中國國際金融有限公司(「本公司」)經中國人民銀行核准，於一九九五年七月三十一日在中國成立。

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司。

本公司於2015年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司的註冊地址為北京市建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層。

本公司及本公司的子公司(合稱「本集團」)主要從事投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、財富管理業務、投資管理業務及其他業務活動。

## 2 編製基礎

本集團根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「*中期財務報告*」的適用披露要求編製中期財務報告，本中期財務報告於2016年8月26日批准報出。

除將於編製2016年度財務報表時所採用的會計政策外，本中期財務報告所採用的會計政策與編製2015年度財務報表所採用的會計政策一致。會計政策變更的具體情況見附註3。

本中期財務報告包括簡要合併財務報表及選取的附註解釋。選取的附註僅限於有助於理解本集團自2015年年度財務報告以來財務狀況和業績變化的重要事件和交易。簡要合併中期財務報表及附註並不包括根據《國際財務報告準則》要求編製的整套財務報表的所有資料。

本中期財務報告未經審計，但經本集團獨立核數師畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「*獨立核數師對中期財務信息的審閱*」實施審閱。

本中期財務報告內所載的截至2015年12月31日止年度的比較財務信息並不構成本集團於該年度的法定合併財務報表，而是摘錄自該財務報表。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3 會計政策變更

國際會計準則理事會發佈了若干於本集團當前會計期間首次生效的國際財務報告準則的修訂。下面列示了與本集團相關的修訂：

- 國際財務報告準則年度改進(2012年—2014年度期間)
- 對《國際會計準則第1號—財務報表列報》的修訂：披露動議

在本中期報告期間，本集團未採用任何尚未生效的新會計準則或解釋。

### 國際財務報告準則年度改進(2012年—2014年度期間)

本期間的年度改進包括對四項準則的修訂。其中對《國際會計準則第34號—中期財務報告》進行的修訂闡明如果企業按照準則要求在中期財務報告中除中期財務報表之外的其他部分披露與中期財務報表交叉索引的信息，則中期財務報表使用者應可以同時以同等條件獲得交叉索引所提及的信息。由於本集團沒有在中期財務報表的範圍之外列報需要披露的相關信息，因此該修訂對本集團中期財務報告沒有影響。

### 對《國際會計準則第1號—財務報表列報》的修訂：披露動議

國際會計準則第1號的修訂對若干披露要求做出了小範圍改進。該修訂對本集團中期財務報告的編製和列報沒有重大影響。

## 4 會計判斷及估計的使用

根據《國際會計師準則》第34號編製中期財務報告要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及支出的呈報金額。實際情況可能與這些估計不同。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 5 稅項

### (a) 營業稅和附加費

2016年5月1日前，本公司及其境內子公司所提供的服務主要適用營業稅。本公司及其境內子公司適用的營業稅稅率為5%。城市維護建設稅、教育費附加及地方教育費附加分別按營業稅的7%、3%及2%繳納。

### (b) 增值稅和附加費

本公司所提供的諮詢服務自2015年12月1日起適用增值稅。自2016年5月1日起，本公司及其境內子公司就其所提供的所有其他服務適用增值稅。增值稅稅率為6%。城市維護建設稅、教育費附加及地方教育費附加分別按增值稅的7%、3%及2%繳納。

### (c) 所得稅

本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為25%。

香港子公司適用的利得稅稅率為16.5%。其他境外子公司的稅項按其所在地適用的稅率繳納。

## 6 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
經紀業務收入	833,546,092	1,514,557,834
承銷與保薦業務收入	746,956,811	968,811,344
資產管理業務收入	304,072,110	361,304,534
財務顧問業務收入	163,243,811	194,355,238
投資諮詢業務收入	59,271,657	79,821,609
總計	2,107,090,481	3,118,850,559

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 7 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
存放金融同業利息收入	268,343,888	158,367,023
融資融券利息收入	129,919,205	220,838,330
買入返售金融資產利息收入	56,814,530	39,815,028
其他	188,666	93,820
非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入總計	455,266,289	419,114,201

## 8 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
處置可供出售金融資產的收益淨額	2,731,675	14,655,138
可供出售金融資產的股息收入	17,729,666	12,876,203
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的(損失)/收益淨額	(2,571,626)	3,486,598,687
衍生金融工具的收益/(損失)淨額	588,480,597	(2,200,430,865)
總計	606,370,312	1,313,699,163

## 9 其他收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
稅收返還	3,302,420	1,508,143
政府補助	26,103,709	24,368,714
其他	22,675,488	3,497,881
總計	52,081,617	29,374,738

政府補助為本公司及本公司的子公司從所在當地政府取得的無附帶條件之補助。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 10 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
經紀業務支出	91,321,418	129,647,743
承銷與保薦業務支出	22,095,930	18,326,131
資產管理業務支出	21,490,266	—
總計	134,907,614	147,973,874

## 11 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
應付經紀業務客戶款項利息支出	67,382,275	49,368,635
短期融資券利息支出	34,425,528	39,795,189
收益憑證利息支出	36,905,251	15,185,315
賣出回購金融資產款利息支出	211,961,088	201,423,993
銀團貸款利息支出	23,088,743	—
其他拆入資金利息支出	61,761,729	66,497,122
應付債券利息支出	34,242,435	32,245,069
次級債券利息支出	141,864,361	98,753,425
其他	16,864,219	6,843,058
非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的利息支出總計	628,495,629	510,111,806

## 12 職工薪酬

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
工資、獎金及津貼	1,033,163,176	2,020,369,839
退休金計畫供款	44,465,729	33,348,450
其他社會福利	41,894,809	31,581,297
其他福利	30,864,370	23,640,143
總計	1,150,388,084	2,108,939,729

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 12 職工薪酬(續)

本集團須參加中國、香港及其他司法管轄區的退休金計畫，據此本集團須每年按僱員工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計畫供款外，本集團並無其他向其僱員支付退休福利的重大責任。

## 13 其他營業支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
設備及場地租賃費支出	125,679,696	112,072,474
業務拓展費	110,821,735	117,603,906
差旅費	68,432,825	41,155,355
資訊系統運維支出	53,065,686	46,164,685
專業服務費	46,507,330	40,741,434
水電及維護費用	18,980,009	18,747,357
證券投資者保護基金	8,990,068	15,744,386
審計師報酬	2,000,000	3,800,000
其他	42,464,033	29,530,183
總計	476,941,382	425,559,780

## 14 減值損失轉回

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
應收賬款減值損失轉回	(2,835,087)	(8,072,634)
融出資金減值損失轉回	(1,682,904)	—
買入返售金融資產減值損失	4,005,350	—
總計	(512,641)	(8,072,634)

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 15 所得稅費用

(a) 合併損益及其他綜合收益表所列稅項指：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
當期稅項		
— 中國所得稅	(102,997,890)	228,028,241
— 香港利得稅	7,054,934	23,624,422
小計	(95,942,956)	251,652,663
遞延稅項		
暫時性差異的產生及轉回	260,401,581	124,628,551
總計	164,458,625	376,281,214

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

本公司及其境內子公司根據中國內地(在本報告中，中國內地不包括香港、澳門及台灣)的有關稅法按法定稅率25%計提所得稅費用。境外子公司按照其經營所在國家/管轄區適用的法律、解釋、慣例確定的適用稅率計算應繳稅額。本集團根據所得稅前利潤及中國法定所得稅稅率計算得出的所得稅費用與簡要合併損益及其他綜合收益表中列報的所得稅費用的調節如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
所得稅前利潤	739,353,194	1,512,426,749
按中國法定所得稅稅率計算的所得稅費用	184,838,299	378,106,687
不可抵扣支出的稅務影響	10,390,197	12,644,221
非應課稅利息收入的稅務影響	(27,797,951)	(7,123,432)
子公司適用稅率差異的影響	(21,860,703)	(33,920,905)
未確認的未使用稅務虧損的稅務影響	19,322,753	27,948,121
以前年度未確認稅務虧損的轉回	(963,838)	(6,231,523)
其他	529,868	4,858,045
所得稅費用總額	164,458,625	376,281,214

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 16 基本及稀釋每股收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的淨利潤	574,877,398	1,136,145,535
永續次級債券持有人本期累計利息	(28,344,262)	(5,153,425)
小計	546,533,136	1,130,992,110
已發行普通股加權平均數	2,306,669,000	1,667,473,000
基本每股收益(以每股人民幣元呈列)	0.24	0.68

截至2016年及2015年6月30日止六個月期間，並無潛在可稀釋的普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益相等。

## 17 物業及設備

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	改良支出	總計
<b>成本</b>						
於2016年1月1日	4,294,530	585,294,403	47,850,560	1,366,588	458,001,732	1,096,807,813
增加	—	37,984,783	5,652,575	—	9,291,493	52,928,851
處置	—	(34,990,237)	(538,243)	(556,000)	(325,940)	(36,410,420)
外匯匯率變動的影響	—	947,149	5,629	—	1,023,509	1,976,287
於2016年6月30日	4,294,530	589,236,098	52,970,521	810,588	467,990,794	1,115,302,531
<b>累計折舊</b>						
於2016年1月1日	(868,222)	(471,865,598)	(42,781,533)	(1,028,889)	(413,894,650)	(930,438,892)
增加	(186,411)	(20,621,446)	(1,237,251)	(75,390)	(9,359,053)	(31,479,551)
處置	—	31,482,494	484,840	500,400	325,940	32,793,674
外匯匯率變動的影響	—	(690,515)	(9,457)	—	(1,540,427)	(2,240,399)
於2016年6月30日	(1,054,633)	(461,695,065)	(43,543,401)	(603,879)	(424,468,190)	(931,365,168)
<b>賬面價值</b>						
於2016年6月30日	3,239,897	127,541,033	9,427,120	206,709	43,522,604	183,937,363
於2015年12月31日	3,426,308	113,428,805	5,069,027	337,699	44,107,082	166,368,921

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 17 物業及設備(續)

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	改良支出	總計
<b>成本</b>						
於2015年1月1日	—	555,797,490	46,264,853	1,366,588	449,540,286	1,052,969,217
收購子公司	4,294,530	13,424,558	21,846	—	2,138,086	19,879,020
增加	—	49,937,043	2,171,988	—	21,293,057	73,402,088
處置	—	(38,508,146)	(1,140,719)	—	(18,343,012)	(57,991,877)
外匯匯率變動的影響	—	4,643,458	532,592	—	3,373,315	8,549,365
於2015年12月31日	4,294,530	585,294,403	47,850,560	1,366,588	458,001,732	1,096,807,813
<b>累計折舊</b>						
於2015年1月1日	—	(464,184,162)	(42,245,203)	(878,109)	(410,472,778)	(917,780,252)
收購子公司	(712,880)	(6,654,264)	(17,315)	—	(336,125)	(7,720,584)
增加	(155,342)	(31,481,312)	(623,156)	(150,780)	(17,415,990)	(49,826,580)
處置	—	34,462,923	637,812	—	17,419,491	52,520,226
外匯匯率變動的影響	—	(4,008,783)	(533,671)	—	(3,089,248)	(7,631,702)
於2015年12月31日	(868,222)	(471,865,598)	(42,781,533)	(1,028,889)	(413,894,650)	(930,438,892)
<b>賬面價值</b>						
於2015年12月31日	3,426,308	113,428,805	5,069,027	337,699	44,107,082	166,368,921
於2014年12月31日	—	91,613,328	4,019,650	488,479	39,067,508	135,188,965

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 18 無形資產

	交易席位費	其他	總計
<b>成本</b>			
於2016年1月1日	41,268,843	911,170	42,180,013
外匯匯率變動的影響	—	8,445	8,445
於2016年6月30日	41,268,843	919,615	42,188,458
<b>累計攤銷</b>			
於2016年1月1日	(40,295,799)	(473,664)	(40,769,463)
增加	(452,667)	(4,260)	(456,927)
於2016年6月30日	(40,748,466)	(477,924)	(41,226,390)
<b>賬面價值</b>			
於2016年6月30日	520,377	441,691	962,068
於2015年12月31日	973,044	437,506	1,410,550
<b>成本</b>			
於2015年1月1日	41,268,843	886,715	42,155,558
外匯匯率變動的影響	—	24,455	24,455
於2015年12月31日	41,268,843	911,170	42,180,013
<b>累計攤銷</b>			
於2015年1月1日	(39,085,799)	(428,965)	(39,514,764)
增加	(1,210,000)	(44,699)	(1,254,699)
於2015年12月31日	(40,295,799)	(473,664)	(40,769,463)
<b>賬面價值</b>			
於2015年12月31日	973,044	437,506	1,410,550
於2014年12月31日	2,183,044	457,750	2,640,794

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 19 可供出售金融資產

	6月30日 2016	12月31日 2015
<b>非流動</b>		
按公允價值：		
－ 股權投資	675,829,713	581,340,923
分析如下：		
未上市	675,829,713	581,340,923
<b>流動</b>		
按公允價值：		
－ 股權投資	848,350,406	617,536,584
－ 基金及其他投資	10,408,790	488,582
總計	858,759,196	618,025,166
分析如下：		
於香港以外地區上市	16,762,696	20,621,166
未上市	841,996,500	597,404,000
總計	858,759,196	618,025,166

## 20 存出保證金

	6月30日 2016	12月31日 2015
自有存出保證金	738,930,653	460,331,605
代客戶持有的存出保證金	65,254,055	57,541,544
總計	804,184,708	517,873,149

存出保證金主要為存放在中國證券登記結算有限責任公司、期貨公司、中國證券金融股份有限公司、上海清算所、香港中央結算(代理人)有限公司及香港期貨結算有限公司的保證金。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 21 遞延所得稅資產／(負債)

### (a) 已確認遞延所得稅資產及負債

於合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／(負債)的組成及本期／本年內變動如下：

	於2016年 1月1日	於損益中 確認	於權益中 確認	境外子公司 外幣報表 折算差額	2016年6月30日		
					遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
以下各項產生的遞延所得稅：							
職工薪酬	653,347,219	(251,623,466)	-	(29,322)	401,694,431	401,694,431	-
可抵扣稅務虧損	40,103,936	8,487,072	-	11,538	48,602,546	48,602,546	-
折舊及攤銷	5,969,610	(616,708)	-	(1,179)	5,351,723	5,351,723	-
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	(88,990,859)	3,818,768	-	-	(85,172,091)	-	(85,172,091)
可供出售金融資產公允價值變動	(22,507,968)	-	(4,498,766)	-	(27,006,734)	-	(27,006,734)
其他	60,717,260	(20,467,247)	-	1,318,616	41,568,629	42,199,707	(631,078)
小計	648,639,198	(260,401,581)	(4,498,766)	1,299,653	385,038,504	497,848,407	(112,809,903)
抵銷						(69,653,469)	69,653,469
合併財務狀況表的遞延 所得稅資產／(負債)						428,194,938	(43,156,434)

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 21 遞延所得稅資產／(負債)(續)

	於2015年 1月1日	於損益中 確認	於權益中 確認	收購子公司	境外子公司	2015年12月31日		
					外幣報表 折算差額	遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
以下各項產生的遞延所得稅：								
職工薪酬	455,636,756	194,485,730	—	1,770,795	1,453,938	653,347,219	653,347,219	—
可抵扣稅務虧損	41,787,884	(4,035,849)	—	—	2,351,901	40,103,936	40,103,936	—
折舊及攤銷	6,154,449	(532,454)	—	—	347,615	5,969,610	5,969,610	—
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	(45,954,347)	(43,036,512)	—	—	—	(88,990,859)	—	(88,990,859)
可供出售金融資產公允價值變動	(7,720,487)	—	(14,787,481)	—	—	(22,507,968)	—	(22,507,968)
其他	5,459,604	54,808,456	—	121,042	328,158	60,717,260	61,334,991	(617,731)
小計	455,363,859	201,689,371	(14,787,481)	1,891,837	4,481,612	648,639,198	760,755,756	(112,116,558)
抵銷							(80,431,320)	80,431,320
合併財務狀況表的遞延 所得稅資產／(負債)							680,324,436	(31,685,238)

### (b) 未確認的遞延所得稅資產

本集團未就截至2016年6月30日及截至2015年12月31日止的累計稅務虧損確認相關的遞延所得稅資產分別為人民幣292百萬元及人民幣274百萬元。

前述未確認遞延所得稅資產的累計稅務虧損主要源自本集團為提升跨境服務能力而設立的部分海外子公司。

如企業近期存在虧損，僅在企業能取得足夠的可抵扣暫時性差異，或有明確證據表明企業能夠產生足夠的應課稅利潤可供使用其稅務虧損時，以能取得的可抵扣暫時性差異／應課稅利潤為限確認遞延所得稅資產。本公司董事於報告期末對前述海外子公司的財務業績進行審閱，以確定是否存在足夠的應課稅利潤使用其稅務虧損。根據本集團的業務戰略，這些海外子公司於未來期間仍需較大投入以擴大本集團的海外業務，本公司董事認為本集團的這些子公司在可預見的將來很可能沒有足夠應課稅利潤以使用其稅務虧損。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 22 應收賬款

### (a) 按性質分析：

	6月30日 2016	12月31日 2015
應收交易款項	4,338,460,340	5,071,528,802
應收承銷及財務顧問費	615,301,096	841,560,561
應收資產管理費	244,677,831	261,351,438
應收席位租金	146,921,946	137,649,542
其他	427,170,318	380,270,140
減：減值損失準備	(12,581,180)	(18,488,540)
總計	5,759,950,351	6,673,871,943

### (b) 按賬齡分析：

	2016年6月30日			
	總額 金額	%	減值損失準備 金額	%
1年內(含1年)	5,288,942,659	91.63%	—	—
1至2年(含2年)	379,527,449	6.57%	(3,338,100)	26.53%
2至3年(含3年)	78,601,106	1.36%	(3,445,600)	27.39%
3年以上	25,460,317	0.44%	(5,797,480)	46.08%
總計	5,772,531,531	100.00%	(12,581,180)	100.00%

	2015年12月31日			
	總額 金額	%	減值損失準備 金額	%
1年內(含1年)	6,417,571,780	95.89%	—	—
1至2年(含2年)	195,734,655	2.92%	(3,399,300)	18.39%
2至3年(含3年)	60,652,516	0.91%	(15,069,240)	81.51%
3年以上	18,401,532	0.28%	(20,000)	0.10%
總計	6,692,360,483	100.00%	(18,488,540)	100.00%

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 22 應收賬款(續)

### (c) 減值損失準備變動分析：

	截至2016年 6月30日 止六個月期間	截至2015年 12月31日 止年度
期／年初	(18,488,540)	(25,420,751)
當期／當年轉回	2,835,087	8,081,121
當期／當年核銷	3,264,913	13,226,813
當期／當年收回以前年度核銷的應收賬款導致的轉回	—	(13,851,705)
外幣匯率變動的影響	(192,640)	(524,018)
期／年末	(12,581,180)	(18,488,540)

### (d) 未減值應收賬款

既未逾期亦未減值的應收賬款與近期並無拖欠記錄的眾多客戶有關。

已逾期但尚未減值的應收賬款涉及與本集團保持良好往績紀錄的部分客戶。根據過往經驗，該等應收賬款的信用品質並無發生重大變化而有關結餘仍被視為可全數收回，本公司董事認為不必就該等結餘計提減值準備。

## 23 融出資金

### (a) 按性質分析：

	6月30日 2016	12月31日 2015
個人	1,731,495,560	2,482,904,142
機構	819,718,725	819,305,758
減：減值損失準備	(4,094,949)	(5,777,853)
總計	2,547,119,336	3,296,432,047

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 23 融出資金(續)

(b) 按抵押品公允價值分析：

	抵押品公允價值	
	6月30日 2016	12月31日 2015
股票	11,511,041,545	14,051,288,840
現金	580,239,217	521,097,559
債券	67,809	18,601,623
總計	12,091,348,571	14,590,988,022

## 24 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(a) 按類型分析：

	交易性 金融資產	2016年6月30日 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		總計
		損益的金融資產	總計	
權益投資	6,223,285,296	9,412,295,411	15,635,580,707	
債券	30,899,385,799	—	30,899,385,799	
基金及其他投資	9,108,164,452	1,391,487,711	10,499,652,163	
總計	46,230,835,547	10,803,783,122	57,034,618,669	

	交易性 金融資產	2015年12月31日 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		總計
		損益的金融資產	總計	
權益投資	5,915,045,555	6,561,603,309	12,476,648,864	
債券	20,279,792,939	300,000,000	20,579,792,939	
基金及其他投資	11,648,354,424	754,463,441	12,402,817,865	
總計	37,843,192,918	7,616,066,750	45,459,259,668	

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 24 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

### (b) 按上市狀態分析：

交易性金融資產：

	6月30日 2016	12月31日 2015
上市		
－於香港境內	76,810,057	86,748,557
－於香港以外地區	31,643,751,299	26,796,474,944
未上市	14,510,274,191	10,959,969,417
總計	46,230,835,547	37,843,192,918

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：

	6月30日 2016	12月31日 2015
上市		
－於香港境內	836,314,770	560,967,563
－於香港以外地區	9,537,012,467	5,641,568,999
未上市	430,455,885	1,413,530,188
總計	10,803,783,122	7,616,066,750

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 25 衍生金融資產／(負債)

	名義金額	2016年6月30日	
		公允價值	
		資產	負債
利率合約	38,348,345,460	214,521,992	(158,934,731)
貨幣合約	15,520,521,956	115,239,766	(83,759,476)
權益合約	25,123,157,350	1,373,565,144	(773,346,449)
信用合約	1,288,537,762	13,920,889	(19,490,452)
其他合約	21,010,634,285	373,310,529	(396,724,768)
總計	101,291,196,813	2,090,558,320	(1,432,255,876)
減：結算		(4,887,077)	1,424,281
淨頭寸		2,085,671,243	(1,430,831,595)

	名義金額	2015年12月31日	
		公允價值	
		資產	負債
利率合約	24,449,855,650	304,847,442	(150,729,764)
貨幣合約	11,502,202,868	111,807,536	(79,420,725)
權益合約	19,445,891,385	185,668,395	(731,288,281)
信用合約	793,018,956	9,643,105	(7,598,748)
其他合約	5,802,642,935	124,277,990	(102,580,525)
總計	61,993,611,794	736,244,468	(1,071,618,043)
減：結算		—	606,115
淨頭寸		736,244,468	(1,071,011,928)

在當日無負債結算制度下，本集團於中國內地交易的股指期貨、國債期貨及商品期貨合約的持倉損益已於當日結算，相關的應收和應付款項包含在「結算備付金」中。因此，本集團於2016年6月30日及2015年12月31日持有上述合約的淨額為零。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 26 買入返售金融資產

### (a) 按抵押品分析：

	6月30日 2016	12月31日 2015
債券	1,336,008,374	426,512,532
股票	1,936,849,988	1,135,779,989
減：減值損失準備	(9,684,250)	(5,678,900)
總計	3,263,174,112	1,556,613,621

### (b) 按市場分析：

	6月30日 2016	12月31日 2015
銀行間市場	522,837,552	150,153,796
證券交易所	2,327,666,724	1,261,601,089
場外交易市場	412,669,836	144,858,736
總計	3,263,174,112	1,556,613,621

## 27 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及獲授權機構開設獨立存款賬戶，以存放日常經紀業務產生的客戶款項。由於須對客戶款項的任何侵佔挪用負責，本集團將代經紀業務客戶持有的現金於合併財務狀況表中的流動資產項下列報並確認相關應付經紀業務客戶款項。在中國，客戶資金受中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）所頒佈有關第三方存管條例的限制及規管。在香港，客戶資金受證券及期貨條例下的證券及期貨（客戶款項）規則限制及規管。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 28 現金及銀行結餘

	6月30日 2016	12月31日 2015
現金	173,277	182,032
銀行存款	10,873,665,553	7,897,452,142
結算備付金	1,312,930,580	536,451,504
總計	12,186,769,410	8,434,085,678

## 29 現金及現金等價物

	6月30日 2016	12月31日 2015
現金	173,277	182,032
銀行存款	10,873,665,553	7,897,452,142
結算備付金	1,312,930,580	536,451,504
減：受限制銀行存款及定期存款	(826,744,525)	(441,885,793)
總計	11,360,024,885	7,992,199,885

受限制銀行存款及定期存款主要包括本集團持有的原定到期時間為三個月以上的銀行存款及為資產管理業務持有的風險準備金存款。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 30 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2016年6月30日			總計
	交易性 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		
權益投資	125,844,896	6,333,684,225	6,459,529,121	
債券	2,881,299,190	—	2,881,299,190	
總計	3,007,144,086	6,333,684,225	9,340,828,311	

	2015年12月31日			總計
	交易性 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		
權益投資	21,583,407	5,426,566,098	5,448,149,505	
債券	134,201,447	—	134,201,447	
基金及其他投資	—	1,965,210	1,965,210	
總計	155,784,854	5,428,531,308	5,584,316,162	

## 31 應付經紀業務客戶款項

	6月30日 2016	12月31日 2015
經紀業務客戶存款	20,939,801,396	24,696,953,887
融資融券業務客戶存款	499,554,123	521,097,559
總計	21,439,355,519	25,218,051,446

應付經紀業務客戶款項指從經紀業務客戶收到的需要返還的款項，主要存置於銀行及清算所。應付經紀業務客戶款項按現行利率計息。

應付款項結餘包括於日常業務過程中進行融資融券業務收取的客戶保證金及現金抵押品，僅超出規定保證金及抵押現金金額的部分須於要求時償還。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 32 拆入資金

### (a) 按資金來源分析：

	6月30日 2016	12月31日 2015
一年內到期		
– 自中國證券金融股份有限公司拆入的資金	1,600,000,000	996,000,000
– 其他	4,839,592,000	640,815,800
小計	6,439,592,000	1,636,815,800
一年後到期		
– 銀團貸款(註)	–	1,623,400,000
總計	6,439,592,000	3,260,215,800

註：該款項為中國國際金融(香港)有限公司(「中金香港」)取得的2.5億元美金銀團貸款，期限為自2015年7月17日至2018年5月19日。中金香港已於2016年6月23日償還全部貸款。

### (b) 按剩餘期限分析：

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	賬面價值	利率範圍	賬面價值	利率範圍
1個月以內(含1個月)	1,945,426,000	1.8%-3.0%	590,651,000	1.1% - 2.3%
1至3個月(含3個月)	2,902,516,000	3.0%-4.8%	650,164,800	3.6% - 10.0%
3個月至1年(含1年)	1,591,650,000	4.0%	396,000,000	5.0% - 10.0%
1至3年(含3年)	–	–	1,623,400,000	1M Libor 上浮2.5% p.a.
總計	6,439,592,000		3,260,215,800	

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 33 已發行的短期債務工具

	附註	6月30日 2016	12月31日 2015
收益憑證	(a)	4,919,200,877	1,700,000,000

### (a) 收益憑證

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於2016年 1月1日的 賬面價值	發行	兌付	於2016年 6月30日的 賬面價值
中金添鑫寶7號	30/04/2015	27/10/2016	6.10%	300,000,000	-	-	300,000,000
中金添鑫寶8號	08/05/2015	08/11/2016	6.20%	200,000,000	-	-	200,000,000
中金添鑫寶14號	23/12/2015	22/01/2016	3.95%	50,000,000	-	(50,000,000)	-
中金金銀通3號	21/12/2015	21/01/2016	4.00%	500,000,000	-	(500,000,000)	-
中金金銀通4號	23/12/2015	23/03/2016	4.20%	500,000,000	-	(500,000,000)	-
中金金銀通5號	28/12/2015	28/01/2016	4.00%	150,000,000	-	(150,000,000)	-
中金金銀通6號	18/03/2016	17/06/2016	3.50%	-	200,000,000	(200,000,000)	-
中金金銀通7號	06/05/2016	05/07/2017	3.60%	-	400,000,000	-	400,000,000
中金金銀通8號	23/05/2016	23/08/2017	3.65%	-	500,000,000	-	500,000,000
中金金銀通9號	30/05/2016	26/08/2017	3.30%	-	500,000,000	-	500,000,000
中金金銀通10號	30/05/2016	30/08/2017	3.30%	-	500,000,000	-	500,000,000
中金金銀通11號	30/05/2016	02/09/2017	3.30%	-	500,000,000	-	500,000,000
中金金銀通12號	01/06/2016	01/11/2017	3.75%	-	800,000,000	-	800,000,000
中金金銀通13號	01/06/2016	03/11/2017	3.75%	-	800,000,000	-	800,000,000
中金公司商品A系列1期	14/04/2016	14/07/2016	浮動利率	-	10,000,000	-	10,000,000
中金公司商品A系列3期	25/04/2016	25/07/2016	浮動利率	-	1,000,000	-	1,000,000
中金公司商品A系列2期	29/04/2016	29/07/2016	浮動利率	-	20,000,000	-	20,000,000
中金公司商品A系列4期	17/05/2016	16/08/2016	浮動利率	-	10,000,000	-	10,000,000
中金公司商品B系列2期	20/05/2016	16/11/2016	浮動利率	-	506,850	-	506,850
中金公司商品A系列6期	16/06/2016	15/09/2016	浮動利率	-	80,000,000	-	80,000,000
中金公司商品A系列9期	16/06/2016	15/09/2016	浮動利率	-	60,000,000	-	60,000,000
中金公司商品A系列10期	16/06/2016	15/09/2016	浮動利率	-	60,000,000	-	60,000,000
中金公司商品B系列4期	24/06/2016	21/12/2016	浮動利率	-	494,027	-	494,027

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 33 已發行的短期債務工具(續)

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於2016年		於2016年	
				1月1日的 賬面價值	發行	6月30日的 賬面價值	兌付
中金同鑫1號	25/05/2016	23/11/2016	浮動利率	-	31,000,000	-	31,000,000
中金同鑫2號	27/05/2016	25/11/2016	浮動利率	-	27,000,000	-	27,000,000
中金同鑫3號	31/05/2016	29/11/2016	浮動利率	-	49,200,000	-	49,200,000
中金同鑫5號	15/06/2016	15/12/2016	浮動利率	-	60,000,000	-	60,000,000
中金同鑫6號	22/06/2016	22/12/2016	浮動利率	-	10,000,000	-	10,000,000
總計				1,700,000,000	4,619,200,877	(1,400,000,000)	4,919,200,877

註：浮動利率基於中證500指數、黃金價格或以各類金融資產作為標的物的期貨合約價格計算。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 33 已發行的短期債務工具(續)

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於2015年	發行	兌付	於2015年
				1月1日的			12月31日的
				賬面價值			賬面價值
中金添鑫寶1號	26/12/2014	25/06/2015	5.80%	50,000,000	—	(50,000,000)	—
中金朝朝牛1號	26/12/2014	25/06/2015	浮動利率	50,000,000	—	(50,000,000)	—
中金添鑫寶2號	04/02/2015	04/08/2015	5.20%	—	60,000,000	(60,000,000)	—
中金添鑫寶3號	27/03/2015	29/06/2015	5.50%	—	100,000,000	(100,000,000)	—
中金添鑫寶4號	02/04/2015	28/09/2015	5.70%	—	50,000,000	(50,000,000)	—
中金添鑫寶5號	03/04/2015	06/07/2015	4.30%	—	10,000,000	(10,000,000)	—
中金添鑫寶6號	08/04/2015	07/07/2015	5.62%	—	50,000,000	(50,000,000)	—
中金添鑫寶7號	30/04/2015	27/10/2016	6.10%	—	300,000,000	—	300,000,000
中金添鑫寶8號	08/05/2015	08/11/2016	6.20%	—	200,000,000	—	200,000,000
中金添鑫寶9號	24/06/2015	23/12/2015	5.70%	—	50,000,000	(50,000,000)	—
中金添鑫寶10號	24/06/2015	23/12/2015	5.70%	—	100,000,000	(100,000,000)	—
中金添鑫寶11號	26/06/2015	23/12/2015	5.80%	—	100,000,000	(100,000,000)	—
中金添鑫寶12號	19/06/2015	16/12/2015	5.80%	—	50,000,000	(50,000,000)	—
中金添鑫寶13號	26/06/2015	23/12/2015	5.80%	—	100,000,000	(100,000,000)	—
中金添鑫寶14號	23/12/2015	22/01/2016	3.95%	—	50,000,000	—	50,000,000
中金固收2號	12/05/2015	10/08/2015	5.60%	—	200,000,000	(200,000,000)	—
中金金銀通1號	03/04/2015	29/09/2015	6.05%	—	200,000,000	(200,000,000)	—
中金金銀通2號	07/07/2015	21/07/2015	5.00%	—	700,000,000	(700,000,000)	—
中金金銀通3號	21/12/2015	21/01/2016	4.00%	—	500,000,000	—	500,000,000
中金金銀通4號	23/12/2015	23/03/2016	4.20%	—	500,000,000	—	500,000,000
中金金銀通5號	28/12/2015	28/01/2016	4.00%	—	150,000,000	—	150,000,000
總計				100,000,000	3,470,000,000	(1,870,000,000)	1,700,000,000

註：浮動利率基於滬深300指數計算。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 34 賣出回購金融資產款

### (a) 按抵押品劃分：

	6月30日 2016	12月31日 2015
債券	14,232,358,273	13,013,713,250
其他	1,687,687,009	1,000,000,000
總計	15,920,045,282	14,013,713,250

### (b) 按市場劃分：

	6月30日 2016	12月31日 2015
銀行間市場	13,213,122,962	8,310,657,781
證券交易所	1,407,565,000	4,463,010,000
場外交易市場	1,299,357,320	1,240,045,469
總計	15,920,045,282	14,013,713,250

## 35 已發行長期債券

	附註	6月30日 2016	12月31日 2015
一年內到期			
— 次級債券	(a)	3,000,000,000	—
一年後到期			
— 次級債券	(a)	2,000,000,000	5,000,000,000
— 應付債券	(b)	3,292,601,160	1,071,444,000
小計		5,292,601,160	6,071,444,000
總計		8,292,601,160	6,071,444,000
公允價值		8,554,387,385	6,402,662,243

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 35 已發行長期債券(續)

### (a) 次級債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2016年 1月1日的 賬面價值	增加	贖回	於2016年 6月30日的 賬面價值
2013			1-3年6%				
次級債券(i)	25/07/2013	25/07/2019	4-6年9%	3,000,000,000	-	-	3,000,000,000
2015			1-3年5.25%				
次級債券(ii)	29/05/2015	29/05/2021	4-6年8.25%	2,000,000,000	-	-	2,000,000,000
總計				5,000,000,000	-	-	5,000,000,000

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2015年 1月1日的 賬面價值	增加	贖回	於2015年 12月31日的 賬面價值
2013			1-3年6%				
次級債券(i)	25/07/2013	25/07/2019	4-6年9%	3,000,000,000	-	-	3,000,000,000
2015			1-3年5.25%				
次級債券(ii)	29/05/2015	29/05/2021	4-6年8.25%	-	2,000,000,000	-	2,000,000,000
總計				3,000,000,000	2,000,000,000	-	5,000,000,000

- (i) 本公司於2013年7月25日發行於2019年7月25日到期、本金為人民幣30億元的次級債券。該次級債券利息按年支付。本公司已於2016年7月25日贖回該債券。
- (ii) 本公司於2015年5月29日發行於2021年5月29日到期、本金為人民幣20億元的次級債券。該次級債券利息按年支付。本公司可選擇於2018年5月29日贖回該債券。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 35 已發行長期債券(續)

### (b) 應付債券：

中金香港於2011年4月28日發行本金為1.65億元美金的債券，到期日為2021年4月28日。該債券的利息每半年支付。中金香港已於2016年4月29日全部贖回該債券。

中金香港全資子公司CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited於2016年5月18日發行本金為5億元美金的中期票據，到期日為2019年5月18日。該票據由中金香港擔保。該票據的利息每半年支付。

## 36 資本、儲備及股息

### (a) 股本

於2015年11月9日，本公司首次公開發行555,824,000股每股面值人民幣1元的H股股份，每股發行價為10.28港元。於2015年11月18日，本公司行使超額配售選擇權超額發行83,372,000股每股面值人民幣1元的H股股份，每股發行價為10.28港元。

普通股股東享有獲取本公司分派的股息和在本公司股東大會上按每股一票行使表決權的權利。所有普通股每股對本公司剩餘資產享有均等份額。

### (b) 儲備

#### (i) 資本公積

	6月30日 2016	12月31日 2015
股本溢價(a)	7,680,642,418	7,680,642,418
其他(b)	25,025,907	25,025,907
總計	7,705,668,325	7,705,668,325

(a) 因本公司發行H股股票(見附註36(a))形成的溢價計入股本溢價。

(b) 其他主要由中金香港於1998年贖回優先股形成。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 36 資本、儲備及股息(續)

### (ii) 盈餘公積

盈餘公積指法定盈餘公積。本公司須按中國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他有關規定確定的淨利潤彌補以前年度累計虧損後的10%提取法定盈餘公積，累計達至本公司註冊資本的50%後可不再提取。經股東批准，法定公積金可用於彌補累計虧損，或轉增本公司股本，惟於有關轉增後法定盈餘公積的結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

本公司於每年年底提取盈餘公積。

### (iii) 一般準備

一般準備包括一般風險準備及交易風險準備。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第42號)及其實施指南(財金[2007]23號)的規定以及中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求，本公司按當年稅後利潤的10%提取一般風險準備。

根據中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求，本公司按當年稅後利潤的10%提取交易風險準備。

本公司於每年年底提取一般準備。

本公司子公司的一般準備根據相關要求提取。

### (iv) 投資重估儲備

投資重估儲備為於報告期期末持有的可供出售金融資產公允價值的累計變動淨值。

### (v) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為本集團將各實體按列報貨幣編製的財務報表折算為人民幣產生的外幣折算差額。

## (c) 股息

截至2016年6月30日止六個月期間，本公司未向股東分配股息。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 37 其他權益工具

本公司於2015年5月29日發行本金為人民幣10億元的永續次級債券。該永續次級債券利率每5年根據基準利率及固定點差之和重新設定。

對於上述本公司發行的永續次級債券，本公司並無交付現金或其他金融工具結算的合同義務，同時該永續次級債券的贖回亦由本公司控制。

## 38 承擔

### (a) 資本承擔

於2016年6月30日及2015年12月31日，未於財務報表確認的資本承擔如下：

	6月30日 2016	12月31日 2015
已訂約但未支付	471,470,867	158,806,837

### (b) 經營租賃承擔

不可撤銷經營租賃的未來最低應付租賃款項總額如下：

	6月30日 2016	12月31日 2015
1年以內(含1年)	252,937,869	215,715,886
1至2年(含2年)	243,873,976	202,178,532
2至3年(含3年)	224,514,183	187,815,098
3年以上	309,256,992	350,638,130
總計	1,030,583,020	956,347,646

### (c) 承銷承擔

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團並無已簽約但尚未完成的承銷承擔。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 39 關聯方關係及交易

### (a) 與關鍵管理人員的關聯交易

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

本集團關鍵管理人員薪酬如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
工資、津貼及其他福利	14,586,502	6,870,463
酌定花紅(註)	—	—
退休金計畫供款	183,821	137,620
總計	14,770,323	7,008,083

註：截至2016年6月30日止六個月期間，本集團管理人員的酌定花紅尚未確定。

### (b) 與主要股東／權益持有人的關聯交易

#### (i) 與主要股東／權益持有人及其關聯方的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
經紀業務收入	1,031,364	36,202,416
承銷與保薦業務收入	266,099	5,767,895
資產管理業務收入	9,935,337	17,275,996
利息收入	67,911,421	53,823,087
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收益淨額	119,082,773	12,978,598
利息支出	39,462,570	20,027,507

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 39 關聯方關係及交易(續)

### (ii) 與主要股東及其關聯方的交易結餘

	6月30日 2016	12月31日 2015
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	268,628,673	374,258,713
買入返售金融資產	522,837,552	—
現金及銀行結餘(註)	6,717,115,835	9,039,480,902
應付經紀業務客戶款項	—	6,749
賣出回購金融資產款	—	1,020,255,279
應付利息	20,040,377	15,160,499
次級債券	540,000,000	540,000,000
受託資金	12,833,933,478	12,646,092,578

註：與主要股東及其關聯方的現金及銀行結餘包括自有現金及銀行結餘餘額以及代經紀業務客戶持有的現金餘額。

### (c) 與本集團聯營及合營公司的關聯交易

#### (i) 與聯營公司、合營公司及其關聯方的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
經紀業務收入	—	2,150,411
資產管理業務收入	—	8
投資諮詢業務收入	9,702,070	3,292,807
利息收入	14,301	—

#### (ii) 與聯營公司、合營公司及其關聯方的交易結餘

	6月30日 2016	12月31日 2015
應收賬款	—	6,196,689

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 40 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求及內部報告機制為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部指本集團內滿足下列條件的組成部分：

- 開展能賺取收入及產生支出的業務活動；
- 經營業績由本集團管理層定期複核以進行資源分配及業績評估；及
- 有關財務狀況、經營業績及現金流量的財務信息可以取得。

倘兩個或多個經營分部存在以下相似經濟特徵，可以合併為一個經營分部：

- 業務性質；
- 業務的客戶類型或類別；
- 開展業務的方式；及
- 規管環境的性質。

出於管理的目的，本集團的業務按業務運營和提供服務的性質區分為不同的分部進行管理。本集團各經營分部各代表一個戰略性業務單元，其所提供服務的風險及回報均區別於其他經營分部。經營分部的概述如下：

- 投資銀行分部主要向中國及海外客戶提供投資銀行服務，包括股權融資、債務及結構化融資、財務顧問服務以及新三板服務。
- 股票業務分部主要向機構投資者(包括金融機構、公司及政府機構)提供廣泛的股本銷售及交易服務，包括經紀服務及資本仲介服務。
- 固定收益分部主要利用自有資本，直接或代表客戶從事金融產品(包括固定收益、股票、貨幣及大宗商品)的交易，同時亦提供產品結構化設計、固定收益銷售及期貨經紀服務。
- 財富管理分部主要為高淨值個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，包括顧問服務、交易服務、資本仲介服務及產品服務。
- 投資管理分部主要為國內外投資者設計及提供範圍廣泛的資產管理產品及服務，同時亦管理公募基金、私募股權基金及組合基金。
- 其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 40 分部報告(續)

### (a) 分部業績

	截至2016年6月30日止六個月期間						總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	財富管理	投資管理	其他	
分部收入							
–手續費及佣金收入	701,798,609	628,069,640	171,833,187	294,533,701	310,515,161	340,183	2,107,090,481
–利息收入	866,870	126,064,794	50,353,653	214,628,905	7,318,879	56,033,188	455,266,289
–投資收益	13,390,837	172,679,796	361,051,737	8,296,083	15,202,233	35,749,626	606,370,312
–其他收益	14,084,841	4,594,064	11,274,072	4,796,201	255,398	17,077,041	52,081,617
分部收入及其他收益	730,141,157	931,408,294	594,512,649	522,254,890	333,291,671	109,200,038	3,220,808,699
分部營業支出	(560,822,955)	(397,039,307)	(556,704,790)	(403,297,187)	(338,124,006)	(251,200,913)	(2,507,189,158)
分部營業利潤/(虧損)	169,318,202	534,368,987	37,807,859	118,957,703	(4,832,335)	(142,000,875)	713,619,541
應佔聯營及合營公司利潤	–	–	–	–	21,242,091	4,491,562	25,733,653
所得稅前利潤/(虧損)	169,318,202	534,368,987	37,807,859	118,957,703	16,409,756	(137,509,313)	739,353,194
利息支出(註)	(23,086,654)	(58,109,022)	(366,765,124)	(128,958,185)	(73,882,402)	22,305,758	(628,495,629)
折舊及攤銷費用	(1,514,993)	(3,314,045)	(2,739,999)	(7,622,325)	(3,991,622)	(12,753,494)	(31,936,478)
減值損失轉回/(計提)	2,835,087	173,809	–	(2,496,255)	–	–	512,641

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 40 分部報告(續)

	截至2015年6月30日止六個月期間						總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	財富管理	投資管理	其他	
分部收入							
—手續費及佣金收入	991,443,774	1,136,301,421	42,978,790	560,019,084	388,013,406	94,084	3,118,850,559
—利息收入	657,623	108,476,691	4,393,520	267,849,228	3,523,703	34,213,436	419,114,201
—投資收益	5,261,925	239,854,906	947,839,659	69,661,867	47,603,802	3,477,004	1,313,699,163
—其他收益	139,814	637,408	—	2,415,216	9,557,000	16,625,300	29,374,738
分部收入及其他收益	997,503,136	1,485,270,426	995,211,969	899,945,395	448,697,911	54,409,824	4,881,038,661
分部營業支出	(775,650,460)	(532,382,737)	(447,448,991)	(538,641,999)	(326,743,928)	(783,903,203)	(3,404,771,318)
分部營業利潤/(虧損)	221,852,676	952,887,689	547,762,978	361,303,396	121,953,983	(729,493,379)	1,476,267,343
應佔聯營及合營公司利潤	—	—	—	—	32,185,785	3,973,621	36,159,406
所得稅前利潤/(虧損)	221,852,676	952,887,689	547,762,978	361,303,396	154,139,768	(725,519,758)	1,512,426,749
利息支出(註)	(2,890,673)	(126,627,094)	(226,541,626)	(167,434,840)	(24,245,470)	37,627,897	(510,111,806)
折舊及攤銷費用	(379,290)	(2,679,637)	(228,715)	(7,130,257)	(2,711,350)	(10,417,569)	(23,546,818)
減值損失轉回/(計提)	10,586,752	—	(68,000)	—	(2,446,118)	—	8,072,634

註：本集團根據報告期間報告分部的資本佔用向各報告分部分配利息支出，以衡量其經營表現及提高資本管理效率。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 40 分部報告(續)

### (b) 地區分部

下表載列本集團按地區列示的來自外部客戶的營業收入及非流動資產(不包括金融工具、遞延所得稅資產，下同)。來自外部客戶的營業收入是按提供服務的客戶所處位置進行劃分。非流動資產按固定資產所在地或無形資產分配所在地或聯營公司及合營公司經營所在地進行劃分。

	源於外部客戶的收入及其他收益	
	截至6月30日止六個月期間	
	2016	2015
中國內地	2,596,271,069	3,934,240,903
中國內地以外地區	624,537,630	946,797,758
總計	3,220,808,699	4,881,038,661

	非流動資產	
	6月30日	12月31日
	2016	2015
中國內地	1,350,728,274	1,003,955,079
中國內地以外地區	190,425,890	193,999,933
總計	1,541,154,164	1,197,955,012

分部非流動資產的調節：

	非流動資產	
	6月30日	12月31日
	2016	2015
分部的非流動資產總額	4,027,833,750	2,928,070,738
分部間非流動資產抵銷	(2,486,679,586)	(1,730,115,726)
總計	1,541,154,164	1,197,955,012

### (c) 主要客戶

本集團的客戶基礎多元化，於截至2016年6月30日止六個月期間概無客戶進行的交易超過本集團收入的10%。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 41 公允價值信息

在評估公允價值時，本集團採納以下方法及假設：

- (i) 金融資產(包括現金及銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、買入返售金融資產)及金融負債(包括短期拆入資金及賣出回購金融資產款)主要為浮動利率金融工具或短期融資，賬面價值與公允價值相若。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具、衍生工具及可供出售金融資產按公允價值列賬，惟公允價值不能可靠計量除外。對於在活躍市場交易的金融工具，本集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (iii) 已發行的短期債務工具及已發行長期債券的公允價值乃參考市價或經紀商或代理商報價釐定。如於活躍市場無市場報價，則本集團參照特徵相似(如信用風險及到期日相似)的金融工具的收益率，採用折現現金流量或其他估值模型估計公允價值。已發行長期債券的公允價值於附註35披露。長期拆入資金和已發行的短期債務工具的賬面價值與其公允價值相若。
- (iv) 應收賬款及應付經紀業務客戶款項期限主要在一年以內。因此，其賬面價值與公允價值相若。

### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債

本集團採用以下公允價值層級計量公允價值，公允價值層級反映了公允價值計量所用輸入數據的重要性：

- 第一層級估值：公允價值按於計量日的第一層級輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價)計量。
- 第二層級估值：公允價值按第二層級輸入數據(即不符合第一層級的可觀察輸入數據)計量，但並無使用重要不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據即非公開獲得的市場數據。
- 第三層級估值：公允價值通過重要不可觀察輸入數據計量。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 41 公允價值信息(續)

倘金融工具存在可靠市場報價，則其公允價值按市場報價計算。倘無可靠市場報價，則採用估值技術估計金融工具的公允價值。所用估計技術包括參考其他實質上相同金融工具的公允價值、現金流折現分析及期權定價模式。估值技術所用的輸入數據包括無風險利率、基準利率、信用點差及外匯匯率。使用現金流量折現法時，根據管理層的最佳預計估計未來現金流量，並參考類似金融工具確定折現率。

下表以公允價值計量依據的公允價值層級分析於報告期期末以公允價值計量的金融工具。

	2016年6月30日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
交易性金融資產				
— 權益投資	6,023,247,905	200,037,391	—	6,223,285,296
— 債券	2,387,435,651	28,511,950,148	—	30,899,385,799
— 基金及其他投資	212,272,472	8,875,429,430	20,462,550	9,108,164,452
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				
— 權益投資	8,069,854,405	1,342,441,006	—	9,412,295,411
— 基金及其他投資	961,031,826	430,455,885	—	1,391,487,711
衍生金融資產	13,554,066	2,072,117,177	—	2,085,671,243
可供出售金融資產				
— 權益投資	16,353,906	—	1,507,826,213	1,524,180,119
— 基金及其他投資	408,790	—	10,000,000	10,408,790
<b>總計</b>	<b>17,684,159,021</b>	<b>41,432,431,037</b>	<b>1,538,288,763</b>	<b>60,654,878,821</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益投資	(125,844,896)	—	—	(125,844,896)
— 債券	(167,324,815)	(2,713,974,375)	—	(2,881,299,190)
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				
— 權益投資	—	(6,333,684,225)	—	(6,333,684,225)
衍生金融負債	(47,233,788)	(1,368,179,104)	(15,418,703)	(1,430,831,595)
<b>總計</b>	<b>(340,403,499)</b>	<b>(10,415,837,704)</b>	<b>(15,418,703)</b>	<b>(10,771,659,906)</b>

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 41 公允價值信息(續)

	2015年12月31日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
交易性金融資產				
— 權益投資	2,520,861,785	3,394,183,770	—	5,915,045,555
— 債券	4,933,179,067	15,346,613,872	—	20,279,792,939
— 基金及其他投資	4,268,714,082	7,379,640,342	—	11,648,354,424
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				
— 權益投資	6,058,517,273	503,086,036	—	6,561,603,309
— 債券	—	—	300,000,000	300,000,000
— 基金及其他投資	12,896,243	649,086,470	92,480,728	754,463,441
衍生金融資產	4,452,372	731,792,096	—	736,244,468
可供出售金融資產				
— 權益投資	20,132,584	—	1,178,744,923	1,198,877,507
— 基金及其他投資	488,582	—	—	488,582
<b>總計</b>	<b>17,819,241,988</b>	<b>28,004,402,586</b>	<b>1,571,225,651</b>	<b>47,394,870,225</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益投資	(21,583,407)	—	—	(21,583,407)
— 債券	—	(134,201,447)	—	(134,201,447)
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				
— 權益投資	—	(5,426,566,098)	—	(5,426,566,098)
— 基金及其他投資	(1,965,210)	—	—	(1,965,210)
衍生金融負債	(1,668,050)	(1,054,245,119)	(15,098,759)	(1,071,011,928)
<b>總計</b>	<b>(25,216,667)</b>	<b>(6,615,012,664)</b>	<b>(15,098,759)</b>	<b>(6,655,328,090)</b>

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 41 公允價值信息(續)

- (i) 於2016年6月30日，本集團投資的部分股票因停牌而無法取得市場報價，導致分類為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的股票投資從第一層級重分類至第二層級(賬面價值為人民幣1,321,430,114元)；於2015年12月31日，本集團投資的部分股票因停牌而無法取得市場報價，導致分類為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的股票投資從第一層級重分類至第二層級(賬面價值為人民幣372,286,560元)；截至2016年6月30日止六個月期間及2015年12月31日止年度，公允價值層級的第一層級與第二層級間並無其他重大轉換。
- (ii) 第三層級公允價值計量的信息

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團預計損益及其他綜合收益對第三層級公允價值計量所用參數的變動的敏感度並不重大。

下表顯示在公允價值層級中第三層級公允價值計量的期初結餘與期末結餘之間的調節：

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	衍生 金融負債	總計
於2016年1月1日	392,480,728	1,178,744,923	(15,098,759)	1,556,126,892
本期收益或損失	2,839,172	20,460,044	—	23,299,216
於其他綜合收益確認的 公允價值變動	—	(40,519)	(319,944)	(360,463)
購買	22,454,808	318,661,765	—	341,116,573
出售及結算	(397,312,158)	—	—	(397,312,158)
轉至第三層級	—	—	—	—
自第三層級轉出	—	—	—	—
於2016年6月30日	20,462,550	1,517,826,213	(15,418,703)	1,522,870,060
期末所持資產計入當期損益的 收益或損失總額	(1,992,258)	20,460,044	—	18,467,786

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 41 公允價值信息(續)

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	衍生 金融負債	總計
於2015年1月1日	121,611,838	388,451,021	(31,310,440)	478,752,419
本年收益或損失	(9,826,838)	105,317,740	(56,034,732)	39,456,170
於其他綜合收益確認的 公允價值變動	—	(34,087,893)	—	(34,087,893)
購買	300,695,728	719,064,055	—	1,019,759,783
出售及結算	(20,000,000)	—	72,246,413	52,246,413
轉至第三層級	—	—	—	—
自第三層級轉出	—	—	—	—
於2015年12月31日	392,480,728	1,178,744,923	(15,098,759)	1,556,126,892
年末所持資產計入當年損益的 收益或損失總額	(2,980,838)	105,317,740	(56,034,732)	46,302,170

就第三層級金融工具而言，價格採用折現現金流量模型及其他類似估值方法釐定。第三層級公允價值計量的分類，一般根據不可觀察輸入數據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及輸入數據。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 41 公允價值信息(續)

金融資產	公允價值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的關係
基金及其他投資	第三層級	所分配資產淨值	資產淨值	所分配資產淨值越高， 公允價值越高
未上市股權投資	第三層級	市場可比公司	缺乏市場流通性 的折扣	折扣率越高，公允價值 越低

### (b) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

已發行長期債券的公允價值根據公認定價模型基於現金流折現分析釐定，主要輸入數據為反映本集團信用風險的折現率，其公允價值應被分類為第二層級類別，於附註35披露。

除上文所述之外，本公司董事認為，計入本集團財務狀況表以攤余成本入賬的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 42 金融風險管理

本集團對運用金融工具主要面臨的信用風險、市場風險、流動性風險及營運風險的敞口進行監控。

### (a) 信用風險

信用風險指可能因對手方、客戶、仲介機構、債券發行人或其他業務合作方未能履行對本集團的合約責任產生的潛在損失。

目前，本集團的信用風險敞口來自：(1)債務人的直接信用風險(包括融資融券業務的債務人)或債券發行人違約或破產(包括因仲介機構(如經紀人或託管銀行)產生的損失)。風險敞口為未償還債務總值；(2)對手方於場外衍生交易(如掉期或遠期交易)違約的對手方信用風險。風險敞口乃通過衍生工具的市價變動釐定；(3)於本集團履行其交付責任後合作方未能交付資金或證券的結算風險。

為降低直接信用風險，本集團已根據債券種類、信用評級及發行人制訂投資標準及限額。對於融資融券以及買入返售金融資產，本集團採取多種方法降低直接信用風險，包括要求客戶提供抵押品、審閱及設定客戶交易限額、管理目標證券及抵押品及其轉換率、即時及日終監測、追加保證金及強制清盤、採取追索措施等。

(i) 本集團的最大信用風險敞口(並無計及任何抵押品或其他信用增強措施)

	6月30日 2016	12月31日 2015
存出保證金	804,184,708	517,873,149
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30,899,385,799	20,579,792,939
衍生金融資產	2,072,117,177	731,792,096
買入返售金融資產	3,263,174,112	1,556,613,621
融出資金	2,547,119,336	3,296,432,047
代經紀業務客戶持有的現金	20,523,945,792	24,301,353,512
銀行結餘	12,186,596,133	8,433,903,646
應收賬款	5,759,950,351	6,673,871,943
其他	593,979,163	478,508,038
最大信用風險敞口總額	78,650,452,571	66,570,140,991

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 42 金融風險管理(續)

### (ii) 風險集中

本集團最大信貸風險敞口(並無計及任何抵押品及其他信用增強措施)按區域分類：

	按區域劃分		總計
	中國內地	中國內地 以外地區	
2016年6月30日			
存出保證金	732,426,412	71,758,296	804,184,708
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	29,954,118,592	945,267,207	30,899,385,799
衍生金融資產	770,840,093	1,301,277,084	2,072,117,177
買入返售金融資產	2,850,504,276	412,669,836	3,263,174,112
融出資金	2,043,379,680	503,739,656	2,547,119,336
代經紀業務客戶持有的現金	18,103,457,650	2,420,488,142	20,523,945,792
銀行結餘	8,702,418,340	3,484,177,793	12,186,596,133
應收賬款	1,396,960,538	4,362,989,813	5,759,950,351
其他	554,186,268	39,792,895	593,979,163
最大信用風險敞口總額	65,108,291,849	13,542,160,722	78,650,452,571
		按區域劃分	
		中國內地	
		以外地區	
		總計	
2015年12月31日			
存出保證金	441,460,235	76,412,914	517,873,149
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	20,421,644,420	158,148,519	20,579,792,939
衍生金融資產	349,715,701	382,076,395	731,792,096
買入返售金融資產	1,411,754,885	144,858,736	1,556,613,621
融出資金	2,883,148,789	413,283,258	3,296,432,047
代經紀業務客戶持有的現金	21,376,543,436	2,924,810,076	24,301,353,512
銀行結餘	6,095,783,747	2,338,119,899	8,433,903,646
應收賬款	2,138,576,426	4,535,295,517	6,673,871,943
其他	446,867,719	31,640,319	478,508,038
最大信用風險敞口總額	55,565,495,358	11,004,645,633	66,570,140,991

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 42 金融風險管理(續)

### (iii) 金融資產的信用評級分析

本集團採納信用評級法管理債券組合的信用風險。債券評級參照彭博綜合評級或證券發行人所在地主要評級機構的評級。於報告期期末債券投資賬面價值按評級機構的評級分析如下：

	6月30日 2016	12月31日 2015
彭博綜合評級		
— AAA	70,839,510	12,767,638
— AA- 至 AA+	343,575,826	154,287,550
— A- 至 A+	2,867,363,693	1,289,204,552
— 低於 A-	2,393,468,791	1,784,186,051
小計	5,675,247,820	3,240,445,791
其他綜合評級		
— AAA	22,175,021,480	11,624,449,994
— AA- 至 AA+	1,372,693,362	2,165,641,558
— A- 至 A+	—	—
— 低於 A-	—	—
小計	23,547,714,842	13,790,091,552
未評級(註)	1,676,423,137	3,549,255,596
總計	30,899,385,799	20,579,792,939

註：未評級金融資產主要指財政部、中國人民銀行及其他政策性銀行(均為市場上可靠的發行人但並未由獨立評級機構評級)所發行的債務工具及流通證券。

### (b) 流動性風險

流動性風險是指儘管本集團有償債能力，但無法及時或按合理成本取得足夠資金撥付其資產擴張或償還到期責任時產生的風險。

本集團的政策是定期監測其流動性需求及其遵守借貸契諾的情況，以確保維持充足現金儲備及即時可變現證券以及自主要金融機構充足的融資承諾以滿足其短期及長期流動性需求。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 42 金融風險管理(續)

下表載列於報告期期末根據本集團可能被要求還款的最早日期計算的按餘下合約到期日分類的本集團非衍生及衍生金融負債(包括採用合同利率(或如為浮息，則基於報告期期末通行利率)計算的利息)的未折現合約現金流量：

	2016年6月30日					總計
	逾期/ 即時償還	1年之內 (含1年)	1至5年 (含5年)	超過5年	無限期	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	21,439,355,519	—	—	—	—	21,439,355,519
拆入資金	—	4,998,203,734	1,643,245,864	—	—	6,641,449,598
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	—	9,340,828,311	—	—	—	9,340,828,311
衍生金融負債	—	1,414,201,921	16,629,674	—	—	1,430,831,595
賣出回購金融資產款	—	15,956,426,938	—	—	—	15,956,426,938
已發行的短期債務工具	—	1,235,028,274	4,068,895,890	—	—	5,303,924,164
已發行長期債券	—	3,376,179,000	6,097,958,000	—	—	9,474,137,000
其他	8,774,769,441	11,062,170,611	38,875	—	—	19,836,978,927
總計	30,214,124,960	47,383,038,789	11,826,768,303	—	—	89,423,932,052

	2015年12月31日					總計
	逾期/ 即時償還	1年之內 (含1年)	1至5年 (含5年)	超過5年	無限期	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	25,218,051,446	—	—	—	—	25,218,051,446
拆入資金	—	1,715,952,905	1,688,572,556	—	—	3,404,525,461
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	—	5,584,316,162	—	—	—	5,584,316,162
衍生金融負債	—	1,050,998,003	20,013,925	—	—	1,071,011,928
賣出回購金融資產款	—	14,072,208,130	—	—	—	14,072,208,130
已發行的短期債務工具	—	1,753,660,479	—	—	—	1,753,660,479
已發行長期債券	—	353,304,554	4,623,218,220	3,258,642,980	—	8,235,165,754
其他	6,027,521,646	8,258,869,380	—	—	—	14,286,391,026
總計	31,245,573,092	32,789,309,613	6,331,804,701	3,258,642,980	—	73,625,330,386

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 42 金融風險管理(續)

### (c) 市場風險

市場風險為本集團的收入及持有的金融工具價值因不利市場變動(如利率、股價及外匯匯率變動)產生的虧損風險。市場風險管理的目標是監測市場風險及將其控制在可接受範圍內並將風險調整後的收益最大化。壓力測試會定期進行，並會計算不同情景下風險控制和經營指標。

本集團對交易組合及非交易組合的市場風險分別監控。

#### (i) 交易組合的市場風險

交易組合包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融資產、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。風險敞口的衡量和監控是根據本金、止蝕限額等確定，並維持在管理層設定的限額內。本集團採納多種方法(如投資集中限額、情景分析、風險價值(「VaR」)等)管理市場風險。VaR分析為本集團計量及監測交易組合市場風險所用的主要工具。

VaR為估計所考慮風險頭寸因不利的市場變動(如利率、外匯匯率及股價)於特定時間內及按特定置信區間而可能產生的潛在虧損的方法。本集團的獨立風險管理人員通過採用歷史模擬法計算VaR並對市場風險進行相關控制。歷史模擬法用於根據主要市場風險因素過往波動及與該等風險因素有關的現時交易組合的敏感度模擬未來利潤或虧損。

本集團基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水準為95%的單日VaR值，即對於投資組合，根據歷史數據的預計日損失有95%的可能性不會超過VaR值。雖然VaR是衡量市場風險的重要工具，但有關模型所基於的假設卻存在一些限制條件，包括：

- 由於觀察期是1個交易日，在市場長時期嚴重流動性不足的情況下，在1個交易日內投資組合變現價值可能不符合預測值；
- 95%的置信水準並不反映在這個水準以外可能引起的虧損。即便在所用的模型內，仍有機會可能虧損超過風險價值；
- VaR按當日收市基準計算，並不反映交易當天持倉變動可能帶來的變化；
- 用歷史數據來預測將來，不一定能夠覆蓋可能發生的所有情況，特別是例外事項；
- VaR的計量取決於本集團的持倉情況以及市場波動情況。如果市場波動幅度發生變化，原有持倉的風險價值將會變化。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 42 金融風險管理(續)

按風險類別劃分的 VaR：

	截至2016年6月30日止六個月期間			
	6月30日 2016年	平均	最高	最低
價格敏感金融工具	7,366,709	7,678,636	17,219,034	2,271,047
利率敏感金融工具	19,916,147	22,472,585	26,850,923	15,675,647
匯率敏感金融工具	10,938,148	8,360,300	10,938,148	5,713,761
組合總額	26,431,258	26,186,368	29,997,373	21,582,425

	截至2015年12月31日止年度			
	12月31日 2015年	平均	最高	最低
價格敏感金融工具	11,366,690	7,379,698	13,498,988	3,058,591
利率敏感金融工具	18,817,474	14,404,938	21,538,018	7,421,385
匯率敏感金融工具	5,644,320	4,275,177	9,710,264	139,412
組合總額	22,454,205	16,735,503	24,481,161	8,944,654

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 42 金融風險管理(續)

### (ii) 非交易組合的市場風險

#### (1) 利率風險

本集團的非交易組合面臨利率波動風險。除通過 VaR 管理的金融資產及負債外，本集團非交易組合中的主要生息資產包括銀行及結算機構存款以及買入返售金融資產；其計息負債主要包括已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款及已發行長期債券。

本集團採納敏感度分析計量非交易組合的利率風險。假設所有其他變量保持不變，利率敏感度分析如下：

	淨利潤及權益的敏感度	
	6月30日 2016	12月31日 2015
基點變動		
上升50個基點	(49,802,342)	(41,675,673)
下降50個基點或減至0	62,397,323	42,495,268

敏感度分析乃基於本集團資產及負債的靜態利率風險狀況。敏感度分析計量一年內利率變動的影響，顯示一年期間內年化淨利潤或虧損及權益受本集團資產及負債重新定價的影響情況。敏感度分析乃基於以下假設：

- 於各報告期期末，利率變動50個基點適用於未來12個月所有非交易性金融工具；
- 收益率曲綫隨利率變動平移；
- 資產及負債組合併無變動；
- 其他變量(包括匯率)保持不變；及
- 並無考慮本集團採取的風險管理措施。

由於上述假設，利率的實際變動及對本集團淨利潤及權益的影響可能有別於敏感度分析的估計結果。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 42 金融風險管理(續)

### (2) 外匯風險

外匯風險為外匯匯率波動所致的風險。本集團採納敏感度分析計量外匯風險。

假設所有其他變量保持不變及並無計及本集團所採取的風險管理措施，根據對匯率於未來12個月變動的假設，於報告期期末，人民幣兌美元、港元及其他貨幣貶值10%，本集團淨利潤或虧損及權益所受影響如下：

貨幣	變動	淨利潤及權益的敏感度	
		6月30日 2016	12月31日 2015
美元	10%	(182,394,479)	(245,253,461)
港幣	10%	215,274,680	208,477,797
其他	10%	(126,015,582)	(23,635,476)

假設所有其他變量保持不變，於報告日人民幣兌美元、港元及其他貨幣升值10%會對本集團的淨利潤或虧損及權益將產生相等但反向的影響。

由於上述假設，外幣匯率的實際變動及對本集團淨利潤或虧損及權益的影響可能有別於敏感度分析的估計結果。

# 未經審計的中期財務報告附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 43 期後事項

### (a) 發行公司債券

本公司於2016年7月18日發行本金為人民幣40億元的2016年中金公司債券。該公司債券共分為以下兩種類型：

- 第一類的本金為人民幣30億元，每年按2.99%的利率計息並於2021年7月18日償付。本公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。
- 第二類的本金為人民幣10億元，每年按3.29%的利率計息並於2023年7月18日償付。本公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。

### (b) 發行次級債券

本公司於2016年7月21日發行本金為人民幣20億元的2016年中金公司次級債券。該次級債券每年按3.25%的利率計息並於2021年7月21日償付。本公司可選擇於2018年7月21日贖回該債券。

### (c) 贖回次級債券

本公司於2016年7月25日贖回面值人民幣30億元2013年中金公司次級債券。

### (d) 發行收益憑證

本公司於2016年7月累計發行本金為人民幣0.83億元的收益憑證，包括中金公司商品B系列3期、中金公司指數B系列1期、中金公司同鑫8號、中金公司商品A系列7期、中金公司商品A系列8期、中金公司商品A系列11期以及中金公司商品A系列12期。

本公司自2016年8月1日至2016年8月26日止期間累計發行本金為人民幣11.77億元的收益憑證，包括中金公司商品A系列5期、中金公司商品A系列13期、中金公司商品A系列14期、中金公司商品A系列15期、中金同德1號、中金金銀通14號及中金金銀通15號。

### (e) 償付收益憑證

本公司於2016年7月累計償付本金為人民幣4.31億元的收益憑證，包括中金金銀通7號、中金公司商品A系列1期、中金公司商品A系列2期以及中金公司商品A系列3期。

本公司於2016年8月1日至2016年8月26日止期間累計償付本金為人民幣10.10億元的收益憑證，包括中金公司商品A系列4期、中金金銀通8號以及中金金銀通9號。