

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.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：01456)

中期業績公告

截至2015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2015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2015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2015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
2015年8月27日

於本公告日期，本公司執行董事為姚志勇先生及雷建輝先生；本公司非執行董事為華偉榮先生、蔣志堅先生、劉海林先生及柳高遠先生；以及本公司獨立非執行董事為王巍先生、陳清元女士及范仁鶴先生。

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 | 19 |
| 釋義 | 26 |
| 中期財務資料的審閱報告 | 29 |
| 簡明合併綜合收益表 | 30 |
| 簡明合併財務狀況表 | 32 |
| 簡明合併權益變動表 | 34 |
| 簡明合併現金流量表 | 35 |
| 簡明中期財務信息附註 | 37 |



公司資料

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)、
雷建輝先生(總裁)

非執行董事

華偉榮先生、蔣志堅先生、
劉海林先生、柳高遠先生

獨立非執行董事

王巍先生、陳清元女士、
范仁鶴先生

監事

殷卓偉女士(主席)、楊小軍先生、
金國祥先生、周衛星先生、單旭東先生

董事會專門委員會

戰略委員會

姚志勇先生(主席)、華偉榮先生、
蔣志堅先生、雷建輝先生、范仁鶴先生

薪酬及提名委員會

范仁鶴先生(主席)、華偉榮先生、
陳清元女士

審計委員會

陳清元女士(主席)、蔣志堅先生、
王巍先生

風險控制委員會

姚志勇先生(主席)、華偉榮先生、
蔣志堅先生、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

授權代表

姚志勇先生、雷建輝先生

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：江蘇公證天業會計師事務所(特殊普通合伙)
國際：羅兵咸永道會計師事務所

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

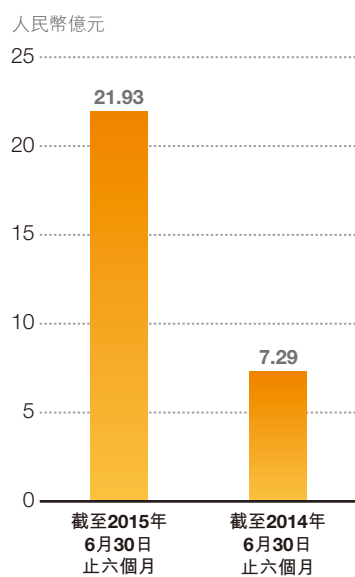
| 項目 | 截至2015年 6月30日 止六個月 | 截至2014年 6月30日 止六個月 | 與上年同期 相比變化 (%) |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| 經營業績(人民幣千元) | | | |
| 收入及其他收益總額 | 2,193,422 | 729,499 | 200.68 |
| 所得稅前利潤 | 1,283,138 | 253,976 | 405.22 |
| 期間利潤 — 歸屬於本公司股東 | 956,680 | 191,852 | 398.66 |
| 經營活動產生的淨現金流入/(流出) | (824,965) | 584,798 | — |
| 每股收益(人民幣元/股) | | | |
| 基本每股收益 | 0.64 | 0.13 | 392.31 |
| 稀釋每股收益 | 0.64 | 0.13 | 392.31 |
| 盈利能力指標 | | | |
| — 股本回報率 ^(註1) (%) | 21.25 | 5.85 | 上升15.40個百分點 |

| 項目 | 截至2015年 6月30日 | 截至2014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 | 40,455,245 | 20,448,835 | 97.84 |
| 負債總額 | 35,258,456 | 16,100,188 | 118.99 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 22,833,953 | 7,768,782 | 193.92 |
| 歸屬於本公司股東的權益 | 4,920,809 | 4,082,010 | 20.55 |
| 股本(千股) | 1,500,000 | 1,500,000 | — |
| 歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股) | 3.28 | 2.72 | 20.59 |
| 資產負債率 ^(註2) (%) | 70.51 | 65.70 | 上升4.81個百分點 |

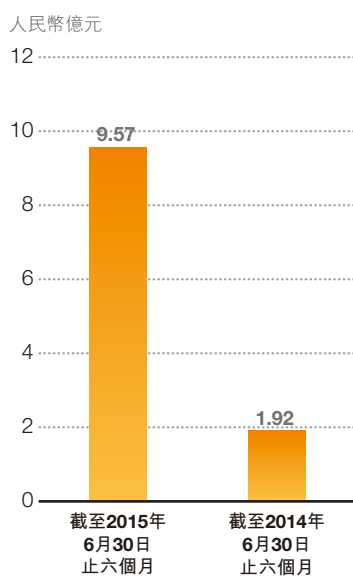
註：

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)

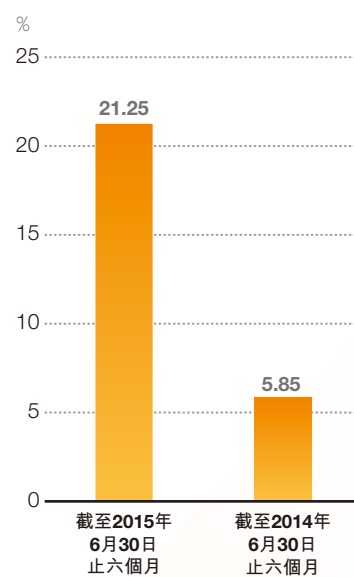
收入及其他收益總額



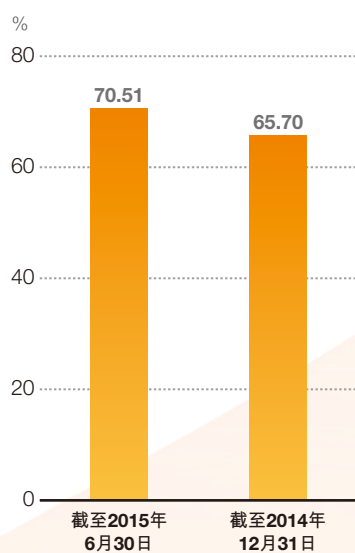
期間利潤 — 歸屬於本公司股東



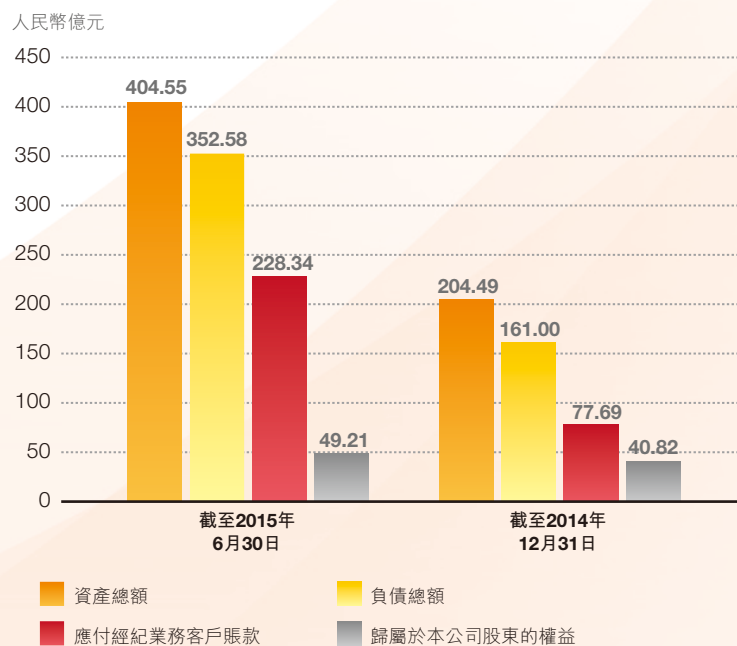
股本回報率



資產負債率



規模指標



管理層討論與分析



一、報告期內經濟環境與市場狀況

(一) 經濟環境

報告期內，全球經濟復蘇艱難緩慢，發達經濟體有好轉趨勢，新興經濟體遇到新的挑戰，不同國家經濟走勢分化，增長動力依然不足。根據國際貨幣基金組織預測，2015年全球經濟增速預期為3.3%，較2014年低0.1個百分點。於截至2015年6月30日止六個月（「報告期」）內，中國實體經濟緩中趨穩，上半年GDP增長7.0%，與全年的政府調控目標一致。

(二) 市場狀況

報告期內，在包括改革預期及居民財富配置轉移等多重利好因素推動下，中國股票市場持續發展。6月中旬後，在監管層清理違規場外配資的背景下，市場經歷了一輪慘烈的去槓桿過程，股指出現快速下跌，雖然對上半年總體表現影響有限，但令下半年市場走勢的不確定性增加。報告期末，上證綜指收於4,277.22點，較年初上漲32.23%。相比主板市場，以深圳證券交易所創業板為代表的新興成長股更加受到投資者追捧，2015年上半年累計漲幅達到94.23%。市場交投方面，報告期內滬深A股日均成交額為人民幣1.16萬億元，較2014年同期增長543.39%。融資融

券餘額也出現井噴式增長，報告期末滬深兩市融資融券餘額為人民幣2.05萬億元，較2014年同期增長404.27%。股權融資方面，報告期內通過滬深兩市共募集資金人民幣6,771億元，較2014年同期增長106.35%。2015上半年完成IPO193家，合共募集資金人民幣1,466億元，並完成增發(含配股)313家，合共募集資金人民幣5,305億元。報告期內，受資金面寬鬆影響，債券市場表現良好，收益率整體呈下行態勢。

二、公司總體經營情況

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣21.93億元，歸屬於本公司股東淨利潤人民幣9.57億元，分別較2014年同期上升200.68%和398.66%。

報告期末，本集團資產總額人民幣404.55億元，較年初的人民幣204.49億元增長97.84%。負債總額人民幣352.58億元，較年初的人民幣161.00億元增長118.99%。歸屬於本公司股東的權益為人民幣49.21億元，較年初的人民幣40.82億元增長20.55%。本集團資產負債率為70.51%，較年初的65.70%上升4.81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11.86億元，同比上升317.97%。

1、 證券經紀

根據中國證券業協會的統計，2015年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入為人民幣8.36億元，同比增長340.00%，排名中國證券行業第50位；經紀業務(股票、債券等產品)代理交易額為人民幣20,302.13億元，同比增長297.21%，排名行業第36位。

管理層討論與分析

報告期內，公司以客戶為中心，逐步優化財富管理平台，持續推進經紀業務向財富管理和綜合經營轉型，同時，為了積極應對互聯網金融的衝擊，公司堅持線上與線下服務相結合，大力推進非現場開戶業務。報告期內，公司通過網上開立賬戶數為10.89萬戶，佔該期間總開戶數的74.48%。

公司於2014年9月取得滬港通業務資格，截止報告期末，公司新增開通滬港通交易權限客戶2,559戶。報告期內，我們的滬港通業務產生的交易量為人民幣8.79億元。

2、 其他服務

報告期內，公司金融產品銷售量為人民幣282.94億元，同比增長217.91%。其中：自主研發資產管理產品銷售量為人民幣243.33億元，同比增長216.38%；第三方基金產品銷售量為人民幣35.6億元，同比增長251.43%；及第三方信託產品銷售量為人民幣4.01億元，同比增長104.59%。

為滿足其客戶多元化的理財需求，公司持續提供期貨IB業務。報告期內，新開立商品期貨賬戶83戶，新增開立金融期貨賬戶33戶。

(二) 投資銀行業務

本集團投資銀行業務由公司持多數控股權的子公司華英證券開展。同時，公司作為主辦券商為企業進入新三板提供推薦掛牌和做市服務。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1.86億元，同比上升41.32%。



1、 股權融資

報告期內，華英證券完成1個IPO項目，5個上市公司再融資項目，合計承銷金額人民幣41.19億元。截至報告期末，華英證券仍有1個IPO項目和5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，華英證券完成中小企業私募債和次級債項目各1個，合計承銷金額人民幣15.45億元。截至報告期末，華英證券仍有1個非公開發行公司債項目和1個上市公司債項目在監管部門審核中。

3、 財務顧問

報告期內，本集團財務顧問業務聚焦新三板市場的交易，共完成5個財務顧問項目。

4、 新三板推薦掛牌與做市

報告期內，公司完成7個新三板推薦掛牌項目。截至報告期末，公司仍有6個新三板推薦掛牌項目在監管部門審核中。

做市業務方面，截至報告期末公司參與做市的新三板企業累計為6家，報告期內公司實現做市交易收入人民幣7.02百萬元。

(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0.80億元，同比基本持平。

1、 資產管理

報告期內，公司資產管理業務積極依託控股股東的強大支持與自身的比較優勢，不斷探索業務轉型方向和差異化發展路徑，持續開展新產品研發和業務創新，積極拓展業務範圍，努力打造滿足客戶多元投融資需求的資產管理業務綜合平台。

管理層討論與分析



截至報告期末，資產管理業務累計受託客戶資產規模為人民幣204.80億元，同比增長126.32%。其中，集合資產管理計劃人民幣72.44億元，定向資產管理計劃人民幣120.36億元，專項資產管理計劃人民幣12.00億元。截至報告期末，公司共管理集合資產管理計劃46個，定向資產管理計劃40個，專項資產管理計劃1個。

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，國聯通寶繼續推進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7.92百萬元。另外，國聯通寶於2015年5月參與設立了無錫國聯通寶創新成長壹號投資中心(有限合夥)，該基金認繳出資額為人民幣30.00百萬元，國聯通寶出資人民幣5.00百萬元持有其16.67%股權。報告期內，該基金對外投資金額共計人民幣19.92百萬元。

(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2.92億元，同比上升295.49%。

1、 融資融券

報告期內，伴隨中國股指大幅上漲，客戶融資需求亦大幅增加。公司融資融券業務在有效控制風險的前提下，優化客戶群結構，進一步提供差異化的產品、全方位及多元化的服務，提升客戶的體驗，使得各項業績指標都實現大幅增長。

截至報告期末，公司信用賬戶開戶總數為14,400戶，較2014年同期的4,182戶增長244.33%；客戶融資融券總授信額超過人民幣336.00億元，較2014年同期的人民幣61.53億元增長446.08%；融資融券總餘額為人民幣79.41億元（其中融資餘額人民幣79.09億元，融券餘額人民幣0.32億元），較2014年同期的人民幣16.33億元增長386.28%。

2、 約定式購回及股票質押式回購業務

報告期內，公司積極響應客戶需求，開通了「中新寶」、「小融寶」兩項創新型股票質押式回購業務。截至報告期末，公司約定式購回、股票質押式回購的業務規模合計人民幣4.43億元，其中約定購回式證券交易業務規模人民幣0.26億元。

3、 期權業務

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。截至報告期末，我們客戶的滬市期權實際開戶數為62戶，交易張數累計為9,075張，成交金額為人民幣10.34百萬元。

(五) 證券投資業務

報告期內，本公司證券投資業務實現收入及其他收益人民幣4.40億元，同比上升180.31%。

報告期內，公司權益類證券投資業務堅持價值投資理念，緊密跟蹤市場，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。公司固定收益類證券投資業務執行風險可控下的中久期、適度杠桿的靈活操作策略，投資品種以中高信用評級債券為主。

管理層討論與分析

四、前景及未來計劃

2015年6月中旬以來，國內證券市場出現大幅調整，對中國證券公司業務經營和風險控制提出了更高的要求，行業競爭形勢可能進一步加劇。從中長期看，A股IPO註冊制改革、廣闊的社會財富管理需求等因素，將推動行業持續良性健康發展。

本公司已於今年7月在香港聯交所主板成功上市。隨著募集資金到位，長期以來制約本集團發展的淨資本瓶頸問題已得到明顯緩解。本集團將進一步深化業務轉型與創新，以互聯網金融和分公司建設為突破口，以專業人才隊伍建設為抓手，以投行、理財為業務發展主線，以不斷完善的管理制度體系、風險控制體系和業務流程為保證，全力打造更齊全、高品質的綜合金融產品和服務平台。

五、流動資金、財務資源和資本結構

報告期內，本集團繼續保持盈利增長，實現資本的保值增值。截至2015年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣49.21億元，較2014年末的人民幣40.82億元增加20.55%。與2014年末相比，本集團淨資產上升約19.50%，主要為報告期內實現的盈利所致。

本集團總資產規模增加，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客戶賬款）為人民幣176.21億元，較2014年末增加人民幣49.41億元，增幅達到38.97%。其中，現金及銀行結餘佔自有總資產比11.13%；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）佔比達23.72%；融資融券業務尤其融出資金快速增長，賬戶應收款項佔自有總資產比44.88%；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0.59%和0.11%。

公司資產負債率整體水平保持穩定，截至報告期末，本集團資產負債率較2014年末的65.70%上升至70.51%；本集團經營杠桿（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3.58倍，較2014年末3.11倍上升約15.11%，公司計劃大力發展資本中介型業務，通過多渠道融資，擴大負債規模，進一步提高經營杠桿率。本集

團對淨資本及其他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他財務指標進行壓力測試。

本集團主要以經營活動和籌集交易活動及回購交易產生的現金流與庫存現金及現金等價物滿足運營資金及其他資本需求，亦不時為管理流動性而拆入資金。在考慮可動用的財務資源，包括H股上市募集資金、來自經營活動的現金流、融資計劃和可使用的信貸融資額度之後，本集團的營運資金可以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，公司擁有6家分公司和55家證券營業部。報告期內，根據江蘇省證監局於2015年5月19日《關於核准國聯證券股份有限公司設立7家分支機構的批覆》（蘇證監機構字{2015}128號）的批覆，公司已完成其中2家分公司的設立。新設分公司具體情況如下：

| 序號 | 省份／城市 | 分公司名稱 | 地址 |
|----|--------|-----------------|------------------------|
| 1 | 江蘇省無錫市 | 國聯證券股份有限公司無錫分公司 | 中國江蘇省無錫市中山路153號 |
| 2 | 江蘇省南京市 | 國聯證券股份有限公司南京分公司 | 中國江蘇省南京市秦淮區中山南路342號第八層 |

七、公司重大投融資情況

(一) 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

管理層討論與分析

(二) 重大融資情況

- 1、本公司第二屆董事會第十二次會議及2015年第一次臨時股東大會審議通過了《關於發行一年期次級債券的議案》，授權經營層發行不超過人民幣15億元次級債，期限1年，利率根據發行時的市場情況而定。此次次級債於2015年1月20日發行完成，發行規模為人民幣15億元，期限1年，票面利率6.0%，籌到的所得款項用作補充營運資金。
- 2、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《關於申請發行證券公司短期融資券的議案》。2015年度第一期短期融資券於2015年5月29日發行完成，發行規模人民幣5億元，期限91天，票面利率3.62%。籌到的所得款項用作補充營運資金，並計劃根據市場情況和資金需求繼續發行短期融資券。
- 3、報告期內，本公司已發行未到期的收益憑證人民幣16.5億元，期限均超過一年，年固定息票率在5.90%和6.50%之間，於到期時付息。

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

九、員工、薪酬政策及培訓情況

截止報告期末，本集團員工1,205人，其中公司員工1,064人，子公司員工141人。

公司逐步建立以員工績效及能力為依據，具有競爭力的薪酬體系，同時建立與市場競爭相適應的激勵考核制度，使薪酬資源適度向核心人才傾斜並兼顧內部公平，極大地調動了員工的工作熱情，促進公司各項業務的發展。公

司薪酬由崗位工資、績效工資及福利構成。向員工提供的福利包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金等。

為適應金融創新發展形勢，提升幹部員工核心競爭力，公司根據業務發展要求，結合各部門培訓需求調研，於2015年年初制定了年度培訓計劃，並有序實施。2015年上半年組織了香港上市專項合規培訓、中層幹部互聯網創新業務讀書、全員職業素養提升在線學習、新員工培訓、內部學習系列講座、選派骨幹外出學習等培訓活動，累計參訓人數1,500餘人次。

十、風險管理

(一) 影響公司經營的主要風險

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、合規風險和操作風險。

信用風險

信用風險指債務人或對手方無法及時履行合約責任而導致的風險。本公司信用風險主要包括交易對手方的信用風險／違約風險、抵押風險及集中性風險。

針對交易對手方的信用及違約風險，公司建立了內部信用評級模型，使用該模型根據一系列財務指標(包括但不限於營運資本、債務水平及收入來源以及股票市值)分析對手方的經濟實力，以釐定其信用評級。進行仔細分析後，公司出具一份全面的盡職調查報告。公司亦會考慮對手方的信用記錄或知名評級機構提供的外部信用評級，作為有說服力的參考。公司在接受融資融券及股票質押式回購交易業務的抵押時，研究所通常會參與相關質押的兌換考慮並釐定合適的貼現率。同時，在釐定抵押是否可接受時，亦會考慮抵押的各種特點，如流動性、禁售期(如受限制股票)、虧損率及信用評級。公司的信用交易部按照市場變化及業務狀況對抵押進行定期評估並及時調整適用的貼現率。

管理層討論與分析

集中度風險

公司的業務面臨集中度風險。為有效管理該等風險，公司就業務集中、產品集中及交易對手方集中、資本集中及債務結構集中建立了統一的風險管理方法。通過加強對該等風險的識別、計量、監督及報告體系及提高壓力測試機制(公司據此建立了適合的風險預警級別)，公司制定了有效的集中度風險預警及預防機制。

市場風險

市場風險指股價、利率、商品價格波動及市場中可能影響產品相關市場風險敏感度的其他整體或局部變動所引致的風險。為盡量降低市場風險，公司亦已採取以下措施：

- **敏感度分析**：通過不同的敏感度參數設定限額控制及調整金融產品的市場風險，確保整個組合的風險在預期範圍內；
- **集中性控制**：在本公司各層級執行資本限額(包括業務及產品)，以通過限制市場風險敞口控制風險承受能力。每年審閱及調整資本限額，以反映市況、業務狀況或公司風險承受水平的變化；
- **在險價值方法**：使用每日在險價值評估風險敞口及我們債務及股權投資的相對及絕對風險，並監控相關風險限額；及
- **壓力測試及情況分析**：公司採用壓力測試及情況分析以監控風險敞口。亦定期發佈市場風險報告，並於各業務部門指派固定風險控制人員監控及分析與公司經營業務有關的風險。

流動性風險

流動性風險指未能充分滿足預期及非預期的當前或未來現金流量需求，或未能在不影響日常經營業務或財務狀況之情況下償還未償債務而產生的風險。為預防流動性風險，公司已採取以下措施：

- 有效管理資金來源、融資安排及配置；
- 根據公司的業務策略、財務狀況及融資能力，同時考慮公司業務運營所涉及的流動性風險及其他相關風險，確定各業務線的流動性風險偏好、正常流動性水平及流動性風險限額；

- 在資金運用達到流動性限額時進行壓力測試，採取適當措施確保公司各業務線的流動性風險敞口在授權閾值以內；及
- 建立充足的流動性儲備，以在緊急情況下提供額外資金來源。

合規風險

合規風險是指證券公司的業務運營和僱員操作行為上違反法律、法規或準則，而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、自律處分、遭受財產損失或聲譽損失等各類風險，包括傳統業務轉型及新業務開展的相關風險、員工職業行為風險、防火牆和反洗錢的管理風險。

公司已經建立了有效、完善的合規風險管理體系及合規管理組織體系。為了推進公司的合規管理，公司成立了合規風控部，並通過於各個監管部門溝通而積極探索合規管理的各種有效模式。同時，合規風控部也通過合規檢測、合規檢查、合規審查、合規督導和合規培訓等方式對公司運營中遇到的合規風險實施有效和全面的控制。

操作風險

操作風險指由於交易過程或管理系統不適當操作而引致的財務損失風險。操作風險主要包括程序風險、系統性風險、人力資源風險及外部風險。公司採取以下措施預防操作風險：

- 建立完善的內部控制環境及提高僱員對有效的內部控制措施的意識及認可；
- 安排專門人員監控主要業務部門的若干關鍵風險指標並定期向公司的合規風控部報告；
- 在日常營運中貫徹執行風險控制政策；
- 分離可能產生利益衝突的各個業務部門；
- 優化新業務及產品開發的決策及審批程序；

管理層討論與分析

- 維持集中業務管理IT系統，使公司能自動管理主要業務；及
- 公司各業務部門制定應急計劃，以確保及時解決突發事件及盡量減少潛在損失。

(二) 公司已或擬採取的對策及措施

1、 建立全面風險管理，樹立主動風控意識

公司採取分層管理、集中與分散相統一的管理模式，建立全面風險管理的組織架構，包括四個層級：第一層為董事會及風險控制委員會，對公司風險管理的重大事項如風險偏好、風險容忍度、信息披露等重大事項進行決策；第二層為高級管理層及風險管理委員會，負責對董事會決策細化並細分到不同的部門和分支機構落實執行；第三層為風險管理部門，根據風險分類和職能分工，分別履行對風險的識別、計量、管控、報告等具體工作；第四層為業務部門內設的風險管理組織，屬於一線風險控制系統。風險管理理念全面的貫穿於業務運營和管理的整個流程之中。通過對員工進行合規教育及培訓，培養員工在日常業務中的合法合規意識，塑造公司的合規文化，讓風險管理成為公司全體員工日常工作的內容，任何級別的員工都有權並且被鼓勵隨時質疑有關做法是否符合風險管理政策。

2、 有序推進創新業務開展，進一步完善創新業務風險管理機制

公司在審慎原則下，在批准的範圍內，有控制的開展新業務。在風險被充分認識並且有效的防範和控制措施到位之前，不允許新業務正式運營。董事會、高級管理層、相關業務部門、分支機構和風險管理部門需充分瞭解新業務的運作模式、估值模型及風險管理的基本假設、各主要風險以及壓力情景下的潛在損失等。

公司風險管理部門參與各項創新業務的風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設計及指標值設置、風險管理配套制度設計以及相應的風險監控信息系統建設等工作，做好創新業務制度、流程、人員、系統和應對機制建設，並通過事前的評估審核、風險限額分配，事中的風險度量、獨立監控和風險報告等手段，對各類創新業務實行貫穿全程的風險管理。

3、 加強對風險管理定量分析的研究和投入

公司在各個業務條線上具備各自的估值與風險計量模型，模型的採用嚴格按照行業標準，通過研究所等內部審核系統的驗證，並在業務開展過程中不斷檢驗。充分認識到所選方法或模型的局限性，並採用有效手段進行補充。密切關注行業內系統開發和數據變動，及時調整模型的適用範圍。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、流動性風險和操作風險。定期對模型的有效性進行檢驗和評價，確保相關假設、參數、數據來源和計量程序的合理性與可靠性，並根據檢驗結果進行調整和改進。

4、 加大系統投入，治理IT建設

全面審視公司信息系統構架，查找信息管理中的盲點，強化信息系統權限管理，構建分支機構之間的網絡，升級優化集中交易、法人結算、營銷管理、融資融券、股指期貨、人力資源及OA系統。制定有效的信息技術系統應急處理預案，定期及不定期舉行應急演練，並就應急演練中出現的問題及時完善應急處理預案。建立信息技術系統定期風險評估機制，並根據評估結果及時對信息技術系統進行完善。

5、 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，加強合規監測，防治出現內幕交易、利益衝突、利益輸送等違規行為。

其他資料

一. 股息

根據本公司於2015年4月10日舉行的股東大會通過的決議案，本公司宣派截至2014年12月31日止年度末期現金股息每股人民幣0.07元，或合計人民幣105.00百萬元，該股息已於2015年6月全額派付予本公司當時的股東。

董事會決議不向股東分派報告期的任何中期股息。

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2015年6月30日，本公司尚未於香港聯交所上市。《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部、《證券及期貨條例》第352條及標準守則概不適用。

於2015年7月6日（即H股於香港聯交所上市之日期），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. 董事購入股份的權利

於2015年7月6日，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藉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2015年6月30日，本公司尚未於香港聯交所上市。《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部及《證券及期貨條例》第336條概不適用。

於2015年7月6日，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分部條文按要求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6) | 相關股份類別中 已發行股份 總數的百分比 (附註6) |
| 國聯集團(附註2) | 內資股 | 實益擁有人 及受控法團權益 | 1,302,836,123(L) | 68.484% | 89.250% |
| 國聯信託 | 內資股 | 實益擁有人 | 390,137,552(L) | 20.508% | 26.726% |
| 國聯實業(附註3) | 內資股 | 受控法團權益 | 266,899,445(L) | 14.030% | 18.282% |
| 無錫電力 | 內資股 | 實益擁有人 | 266,899,445(L) | 14.030% | 18.282% |
| 上海創驥投資中心 (有限合夥) (附註4) | H股 | 受控法團權益 | 28,999,500(L) | 1.524% | 6.55% |
| 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% |
| 沿海資本有限公司 | H股 | 實益擁有人 | 28,999,500(L) | 1.524% | 6.55% |

其他資料

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，故被視為於受控法團的以下股份中擁有權益：(i)國聯紡織持有的本公司72,784,141股內資股；(ii)國聯環保持有的本公司29,113,656股內資股；(iii)國聯信託持有的本公司390,137,552股內資股；及(iv)無錫電力持有的本公司266,899,445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。
- (4) 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。
- (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) 於2015年7月6日，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，於2015年7月6日，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

於2015年7月6日，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 註冊資本金額 | 股權概約百分比 |
|---------------|---------|-----------------|---------|
| 蘇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

本公司於2015年7月6日於香港聯交所上市。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

本公司十分重視其企業管治常規，且董事會堅信，良好之企業管治常規能提升本公司對其股東之問責性及透明度。

本公司已採納企業管治守則的守則條文。由於本公司於報告期結束後上市，故本公司遵守企業管治守則之情況將根據上市規則於本公司其後年度報告及中期報告中予以披露。

八. 董事進行證券交易

本公司已採納標準守則，作為董事及監事買賣本公司證券的標準。由於本公司於報告期結束後上市，故董事及監事遵守標準守則之情況將根據上市規則於本公司其後年度報告及中期報告中予以披露。

九. 董事會及董事委員會運作情況

自本公司上市日期至本中期報告日期，董事會未發生人員變動。

董事會目前包括九名董事：兩名執行董事，四名非執行董事，及三名獨立非執行董事，即執行董事姚志勇先生及雷建輝先生，非執行董事華偉榮先生、蔣志堅先生、劉海林先生及柳高遠先生，以及獨立非執行董事王巍先生、陳清元女士及范仁鶴先生。

其他資料

董事會下設四個委員會，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。各委員會的人員組成如下表所示：

| 董事委員會 | 主席 | 成員 |
|----------|-----|-----------------|
| 戰略委員會 | 姚志勇 | 華偉榮、蔣志堅、雷建輝、范仁鶴 |
| 審計委員會 | 陳清元 | 蔣志堅、王巍 |
| 薪酬及提名委員會 | 范仁鶴 | 華偉榮、陳清元 |
| 風險控制委員會 | 姚志勇 | 華偉榮、蔣志堅、劉海林、陳清元 |

各位董事能夠遵守法律、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，維護本公司和少數股東利益。於報告期內，董事會及時召集2次本公司股東大會，以供其股東審議及批准22項議案，並召集5次董事會會議，於會上審議93項議案。

其中，審計委員會與本公司管理層已審閱本公司所採用的會計政策，同時已就內部控制及財務報告等事項進行討論，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。本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所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

於報告期內，監事會未發生人員變動。監事會共召開會議1次及審議議案3項。監事按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律、法規和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，本集團獲中國證監會批准為互聯網證券業務試點，獲上海證券交易所接納為證券期權交易參與者，本集團已收到中國證券投資者保護基金公司關於本集團建議開始私募基金綜合託管業務的無異議函，並已向中國保險業監督管理委員會申請投資管理人受託管理保險資金。

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2015年證券公司分類評價中再次獲得A類A級。

十三. 重大訴訟事項

截至報告期末，本集團並未捲入對本集團業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響的任何重大訴訟或法律程序。

十四. 有關本公司控股股東的資料

於報告期內，獨立非執行董事已檢討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經慮及的因素，包括本公司的業務發展及股東的最佳利益以及控股股東(載述於下

其他資料

文)的書面聲明。完成檢討後，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。

於報告期內，獨立非執行董事亦考慮了購買國聯集團直接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，概無控股股東發出彼等或彼等各自受控實體向本公司轉讓、出售、租賃或許可或以其他方式轉讓任何新直接投資業務機遇的任何意向通知書。

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)條須予披露本公司董事、監事及主要行政人員資料之變動如下：

1. 執行董事姚志勇先生不再擔任錫洲國際有限公司董事，自2015年7月2日起生效。
2. 非執行董事柳高遠先生不再擔任無錫金鴻通信集團有限公司董事，自2015年6月30日起生效。

十六. 報告期後事件

請參閱中期簡明綜合財務報表第100頁附註42了解本公司於2015年6月30日後發生之事件。

釋義

| | | |
|-----------------|---|---|
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 上市規則附錄14所載企業管治守則 |
| 「公司」或「本公司」或「我們」 | 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股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號：01456) |
| 「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、國聯紡織、國聯環保及國聯實業 |
| 「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 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「報告期末」 | 指 | 2015年6月30日 |
| 「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 |

釋義

| | | |
|------------|---|---|
| 「國聯期貨」 | 指 | 國聯期貨有限責任公司 |
| 「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 |
| 「國聯紡織」 | 指 | 無錫國聯紡織集團有限公司 |
| 「國聯信託」 | 指 | 國聯信託股份有限公司 |
| 「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「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66.700%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 |
| 「IT」 | 指 | 信息技術 |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯交所證券上市規則 |
| 「標準守則」 | 指 | 上市規則附錄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 |
| 「OA」 | 指 | 公司辦公系統 |

| | | |
|-------------|---|-----------------------------------|
| 「報告期內」 | 指 | 截止2015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 |
| 「中國證券業協會」 | 指 | 中國證券業協會 |
| 「《證券及期貨條例》」 | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》 |
| 「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 |
| 「股東」 | 指 | 本公司股份持有人 |
| 「中小企業」 | 指 | 小型及中型企業 |
| 「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 |
| 「監事」 | 指 | 本公司監事 |
| 「無錫電力」 | 指 | 無錫市地方電力公司 |
| 「小融寶」 | 指 | 本集團向客戶提供的小額股票質押式融資服務 |
| 「中新寶」 | 指 | 本集團向客戶提供的股票質押式融資申購新股服務 |

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。

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致國聯證券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第30至100頁的中期財務資料，此中期財務資料包括國聯證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於2015年6月30日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。本公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並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

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

結論

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

其他事項

簡明合併中期財務資料包括國際會計準則第34號「中期財務報告」規定的比較資料。中期簡明合併財務狀況表的比較資料是根據2014年12月31日的經審核財務報表。截至2015年6月30日止期間的中期簡明合併綜合收益表、權益變動表和現金流量表的比較資料以及相關的附註解釋乃未經審核或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2015年8月27日

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

簡明合併綜合收益表

截至2015年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|----|-----------------|-----------------|
| | | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 收入 | | | |
| — 佣金及手續費收入 | 4 | 1,224,872 | 352,890 |
| — 利息收入 | 5 | 443,197 | 148,964 |
| — 淨投資收益 | 6 | 522,893 | 225,937 |
| | | 2,190,962 | 727,791 |
| 其他收入 | 7 | 2,460 | 1,708 |
| 收入及其他收益總額 | | 2,193,422 | 729,499 |
| 佣金及手續費支出 | 8 | (240,751) | (80,711) |
| 利息支出 | 9 | (229,323) | (76,900) |
| 僱員成本 | 10 | (243,173) | (195,424) |
| 折舊及攤銷 | | (21,105) | (22,379) |
| 其他經營支出 | 11 | (203,892) | (116,195) |
| 減值轉回 | | — | 36 |
| 總支出 | | (938,244) | (491,573) |
| 分佔聯營公司投資利潤 | 16 | 27,960 | 16,050 |
| 除所得稅前利潤 | | 1,283,138 | 253,976 |
| 所得稅支出 | 12 | (317,115) | (56,246) |
| 期間利潤 | | 966,023 | 197,730 |

簡明合併綜合收益表

截至2015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)

| | 截至6月30日止六個月 | | |
|------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| | 附註 | 2015年 (未經審計) | 2014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 | | 1,948 | — |
| 可供出售金融資產 | | | |
| — 公允價值變動 | | 150,233 | 74,188 |
| — 公允價值變動產生的所得稅影響 | | (37,558) | (18,547) |
| — 處置可供出售金融資產時可分類至損益的金額 | | (127,504) | (49,394) |
| 期間其他綜合收益，稅後淨額 | | (12,881) | 6,247 |
| 綜合收益總額 | | 953,142 | 203,977 |
| 下列各方應佔利潤： | | | |
| — 本公司股東 | | 956,680 | 191,852 |
| — 非控制性權益 | | 9,343 | 5,878 |
| | | 966,023 | 197,730 |
| 下列各方應佔綜合收益： | | | |
| — 本公司股東 | | 943,799 | 198,099 |
| — 非控制性權益 | | 9,343 | 5,878 |
| | | 953,142 | 203,977 |
| 期間本公司股東應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示) | | | |
| 基本／攤薄 | 13 | 0.64 | 0.13 |

第37至100頁的附註系該未經審計的中期簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明合併財務狀況表

2015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 | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 15 | 103,121 | 104,652 |
| 商譽 | | — | — |
| 無形資產 | | 18,904 | 24,071 |
| 於聯營公司的投資 | 16 | 193,183 | 195,401 |
| 其他非流動資產 | | 18,644 | 23,541 |
| 可供出售金融資產 | 17 | 182,413 | 79,884 |
| 持有至到期金融資產 | 18 | — | 10,000 |
| 遞延所得稅資產 | 19 | — | — |
| 存出保證金 | 20 | 292,331 | 88,083 |
| 非流動資產總額 | | 808,596 | 525,632 |
| 流動資產 | | | |
| 其他流動資產 | 21 | 838,844 | 190,155 |
| 可供出售金融資產 | 17 | 875,131 | 809,189 |
| 融資客戶應收款項 | 22 | 7,908,947 | 3,738,358 |
| 買入返售金融資產款 | 23 | 1,150,384 | 1,460,909 |
| 衍生金融資產 | 24 | — | — |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 25 | 2,929,449 | 4,279,893 |
| 結算備付金 | 26 | 5,299,898 | 2,775,549 |
| 代經紀業務客戶持有之現金 | | 18,682,211 | 5,718,733 |
| 現金及銀行結餘 | 27 | 1,961,785 | 950,417 |
| 流動資產總額 | | 39,646,649 | 19,923,203 |
| 資產總額 | | 40,455,245 | 20,448,835 |
| 權益及負債 | | | |
| 本公司股東應佔權益 | | | |
| 股本 | 28 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 股份溢價 | | 135,638 | 135,638 |
| 儲備 | 29 | 1,251,526 | 1,264,407 |
| 留存盈利 | 14 | 2,033,645 | 1,181,965 |
| 本公司股東應佔權益總額 | | 4,920,809 | 4,082,010 |
| 非控制性權益 | | 275,980 | 266,637 |
| 權益總額 | | 5,196,789 | 4,348,647 |

簡明合併財務狀況表

2015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 | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延所得稅負債 | 19 | 114,801 | 115,048 |
| 已發行債券 | 30 | 3,150,000 | 2,150,000 |
| 非流動負債總額 | | 3,264,801 | 2,265,048 |
| 流動負債 | | | |
| 其他流動負債 | 31 | 462,787 | 380,586 |
| 當期所得稅負債 | | 205,366 | 89,205 |
| 已發行債券 | 30 | 2,000,000 | 300,000 |
| 應付其他金融機構款項 | 32 | 600,000 | 550,000 |
| 衍生金融負債 | 24 | — | — |
| 賣出回購金融資產款 | 33 | 3,050,100 | 2,251,098 |
| 已公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 34 | 2,841,449 | 2,495,469 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | | 22,833,953 | 7,768,782 |
| 流動負債總額 | | 31,993,655 | 13,835,140 |
| 負債總額 | | 35,258,456 | 16,100,188 |
| 權益及負債總額 | | 40,455,245 | 20,448,835 |
| 流動資產淨值 | | 7,652,994 | 6,088,063 |
| 資產總額減流動負債 | | 8,461,590 | 6,613,695 |

第37至100頁的附註系該未經審計的中期簡明綜合財務報表的組成部分。

董事長兼執行董事

執行董事兼總裁

簡明合併權益變動表

截至2015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) | 資本公積 | 儲備 (附註29) | 留存盈利 | | |
| 2015年1月1日結餘 | 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14) | — | — | — | (105,000) | — | (105,000) |
| 2015年6月30日結餘 | 1,500,000 | 135,638 | 1,251,526 | 2,033,645 | 275,980 | 5,196,789 |
| 2014年1月1日結餘 | 1,500,000 | 135,638 | 862,073 | 711,594 | 251,214 | 3,460,519 |
| 期間利潤 | — | — | — | 191,852 | 5,878 | 197,730 |
| 期間其他綜合收益 | — | — | 6,247 | — | — | 6,247 |
| 期間綜合收益總額 | — | — | 6,247 | 191,852 | 5,878 | 203,977 |
| 確認為分派的股利(附註14) | — | — | — | (60,000) | — | (60,000) |
| 2014年6月30日結餘 | 1,500,000 | 135,638 | 868,320 | 843,446 | 257,092 | 3,604,496 |

第37至100頁的附註系該未經審計的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2015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)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------------------------|------------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 經營活動產生的現金流量 | | |
| 所得稅前利潤 | 1,283,138 | 253,976 |
| 調整： | | |
| 折舊及攤銷 | 21,105 | 22,379 |
| 可供出售金融資產的減值損失轉回 | — | (36) |
| 處置物業、廠房及設備及其他無形資產的淨損失 | 9 | 69 |
| 外匯損失 | 7 | — |
| 分佔聯營企業的利潤 | (27,960) | (16,050) |
| 已發行債券的利息支出 | 114,999 | 13,364 |
| 原始期限超過三個月的非受限存款的利息支出 | (161) | (132) |
| 處置可供出售金融資產的變現收益 | (219,577) | (49,648) |
| 可供出售金融資產的股利及利息收入 | (7,323) | (6,633) |
| 持有至到期金融資產的淨實現收益 | (479) | — |
| 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 | (21,424) | (34,867) |
| | 1,142,334 | 182,422 |
| 經營資產(增加)／減少淨額： | | |
| 融資客戶應收款項增加淨額 | (4,170,589) | (479,848) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少／(增加)淨額 | 1,353,203 | (236,595) |
| 買入返售金融資產款減少金額 | 310,525 | 12,577 |
| 存出保證金增加淨額 | (204,248) | (27,369) |
| 代經紀業務客戶持有的現金增加金額 | (12,963,478) | (562,511) |
| 結算備付金(增加)／減少淨額 | (1,808,556) | 16,103 |
| 其他資產增加淨額 | (649,092) | (95,483) |
| 經營負債(減少)／增加淨額： | | |
| 應付經紀業務客戶賬款增加淨額 | 15,065,171 | 569,218 |
| 賣出回購金融資產款增加／(減少)淨額 | 799,002 | (873,676) |
| 應付其他金融機構款項增加淨額 | 50,000 | 680,000 |
| 其他負債增加淨額 | 82,393 | 32,654 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加淨額 | 364,646 | 1,418,590 |
| 已付所得稅 | (196,276) | (51,284) |
| 經營活動產生的淨現金(流出)／流入 | (824,965) | 584,798 |

簡明合併現金流量表(續)

截至2015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)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 投資活動產生的現金流量 | | |
| 投資活動所得股利及利息 | 7,802 | 6,633 |
| 處置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產的所得款項 | 499 | 36 |
| 購買物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產 | (10,018) | (4,125) |
| 購買可供出售金融資產和定期存款所付現金 | (1,805,327) | (1,153,165) |
| 處置可供出售金融資產和定期存款所得現金 | 1,637,050 | 825,605 |
| 對聯營企業投資引起的所得款項 | 32,126 | — |
| 對聯營企業投資導致的所付款項 | — | (4,000) |
| 投資活動產生的淨現金流出 | (137,868) | (329,016) |
| 融資活動產生的現金流量 | | |
| 已付股利 | (105,000) | (60,000) |
| 已發行額外債券所得現金 | 3,650,000 | — |
| 償還債券所付現金 | (950,000) | — |
| 已發行債券的利息支出 | (114,999) | (13,364) |
| 融資活動產生的淨現金流入／(流出) | 2,480,001 | (73,364) |
| 現金及現金等價物淨增加 | 1,517,168 | 182,418 |
| 現金及現金等價物匯率變動的影響 | (7) | — |
| 期初現金及現金等價物 | 1,472,282 | 843,794 |
| 期末現金及現金等價物(附註35) | 2,989,443 | 1,026,212 |

第37至100頁的附註系該未經審計的中期簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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32,000,000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1,500,000,000元。

於2015年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣1,500,000,000元。本公司持有編號為Z23332000的證券機構許可證及編號為32020000009279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

簡明中期財務信息根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。

持續經營基準

本集團利用其銀行融資等應付日常營運資本需求。目前的經濟狀況繼續由於(a)對本集團產品的需求；(b)在可見未來可運用的銀行融資而造成不明朗因素。本集團在考慮運營表現的合理可能變動後，其推斷和預測顯示本集團應有能力在目前的融資水準下繼續經營。在作出查詢後，董事合理預期本集團有足夠資源在可見未來繼續經營。因此，本集團繼續按持續經營基準編製其合併中期財務信息。

2 編製基準及主要會計政策(續)

(b) 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，簡明中期財務信息按照歷史成本法編製。截至2015年6月30日止六個月簡明中期財務信息所用的會計政策及計算方法與編製本集團2012年、2013年及2014年12月31日止三年度合併財務報表所遵循者相同。編製上述三年度合併財務報表乃為編撰會計師報告，以供載入本公司就H股在香港聯交所主板首次公開發售而刊發的招股書。簡明中期財務信息應與上述會計師報告一併閱覽。

在截至2015年12月30日止財政年度生效的其他國際財務報告準則的修訂，對本集團沒有重大影響。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

沒有其他在本中期期間首次生效的修改準則或解釋預期會對本集團造成重大影響。

3 會計估計

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

在編製此等簡明合併中期財務資料時，除了釐定所得稅準備所需估計的變動和特殊項目的披露外，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至2014年12月31日止年度合併財務報表所應用的相同。

本集團將很有可能導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整風險的主要會計估計和判斷列示如下，未來實際結果可能與下述的會計估計和判斷情況存在重大差異。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3 會計估計(續)

3.1 可供出售金融資產的減值

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

3.2 商譽減值

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

3.3 金融工具的公允價值

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

3.4 所得稅

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

3.5 合併範圍的確定

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

3 會計估計(續)

3.5 合併範圍的確定(續)

本集團董事依據其判斷綜合評估了上述三個要素組合，並認為具備以下特徵的結構化主體由本公司控制且應適時納入合併範圍：

分級集合資產管理計劃包括兩個級次，其他投資者持有較低風險層級並獲取預期收益，本集團持有全部的較高風險單位，享有資產管理計劃全部剩餘收益。較高風險單位的持有者以該單位資產淨值為限向較低風險單位的持有者提供補償以提供增信措施。本集團對該計劃擁有管理權力。其他投資者不得無故撤銷本集團之資產管理人角色。此外，本集團亦不得於計劃有效期內退出該計劃。根據上述特徵，本集團得出結論認為其自發行日期起成為委託人。

分級集合資產管理計劃包括兩個級次，本集團持有部分較高風險單位，並可能持有部分較低風險單位。較低風險單位獲取預期收益，較高風險單位享有資產管理計劃的全部剩餘收益。較高風險單位的持有者以該單位資產淨值為限向較低風險單位提供補償以提供增信措施。本集團對該計劃擁有管理權力。外部投資者不得無故撤銷本集團之資產管理人角色。此外，本集團亦不得於計劃有效期內退出該計劃。通過衡量擔任管資產理人所獲取的管理費及績效報酬，以及自本集團持有單位獲取的投資收益，本集團得出結論認為如果本集團可獲取的可變動報酬重大，則其為計劃委託人。

未分級集合資產管理計劃包括單一單位類別，本集團對該計劃擁有管理權力。外部投資者不得無故撤銷本集團之資產管理人角色。通過衡量擔任資產管理人所獲取的管理費及績效報酬，以及自本集團持有單位獲取的投資收益，本集團得出結論認為如果本集團可獲取的可變動報酬重大，則其為計劃委託人。

本集團也投資了一個有限合夥企業，其中該集團擔任執行事務合夥人。本集團對該有限合夥企業有管理權力。外部投資者不得撤銷其管理人角色。通過衡量擔任管理人所獲取的管理費及績效報酬，以及自本集團按照持有比例獲取的投資收益，本集團得出結論認為如果本集團可獲取的可變動報酬重大，則其為計劃委託人。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

4 佣金及手續費收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------|------------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 證券經紀 | 1,056,719 | 225,881 |
| 承銷及保薦 | 130,879 | 90,231 |
| 投資諮詢及財務顧問 | 6,430 | 10,864 |
| 資產管理 | 30,844 | 25,914 |
| | 1,224,872 | 352,890 |

5 利息收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 融資融券利息收入 | 247,299 | 70,728 |
| 銀行存款利息收入 | 153,637 | 73,847 |
| 買入返售金融資產款利息收入 | 42,261 | 4,389 |
| | 443,197 | 148,964 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

6 淨投資收益

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 處置可供出售金融資產的已變現收益 | 219,577 | 49,648 |
| 可供出售金融資產的股利及利息收入 | 7,323 | 6,633 |
| 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(虧損)/收益淨額 | (9,707) | 14 |
| 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收益 | 447,255 | 49,050 |
| 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 | 80,595 | 136,357 |
| 分派予合併結構化主體的權益持有人的紅利 | (246,038) | (50,632) |
| 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 | 18,666 | (7,253) |
| — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 2,758 | 42,120 |
| — 衍生金融工具 | 2,149 | — |
| | 522,893 | 225,937 |

7 其他收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 租金收入 | 2,099 | 1,221 |
| 處置長期非金融資產收益 | 21 | 7 |
| 政府補助 | — | 200 |
| 其他 | 340 | 280 |
| | 2,460 | 1,708 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

8 佣金及手續費支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 證券經紀 | 217,530 | 43,866 |
| 承銷及保薦 | 23,221 | 32,585 |
| 投資諮詢及財務顧問 | — | 4,260 |
| | 240,751 | 80,711 |

9 利息支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 已發行債券的利息支出 | 114,999 | 13,364 |
| 賣出回購金融資產款的利息支出 | 60,250 | 35,544 |
| 應付其他金融機構的利息支出 | 28,916 | 20,969 |
| 應付經紀業務客戶款項的利息支出 | 25,158 | 7,023 |
| | 229,323 | 76,900 |

10 員工成本

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 工資及獎金 | 207,015 | 162,735 |
| 退休金 | 19,744 | 16,954 |
| 其他社會保險費 | 10,289 | 7,573 |
| 工會經費及僱員教育經費 | 2,283 | 2,320 |
| 其他福利 | 3,842 | 5,842 |
| | 243,173 | 195,424 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

11 其他經營支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------|---------------|---------|
| | 2015年 | 2014年 |
| | (未經審計) | (未經審計) |
| 營業稅及附加費 | 104,244 | 32,774 |
| 租賃費 | 26,443 | 25,839 |
| 營銷及代銷費 | 16,945 | 9,406 |
| 辦公費 | 11,794 | 17,748 |
| 差旅費 | 9,076 | 9,027 |
| 證券投資者保護基金 | 8,609 | 4,365 |
| 事業服務費用 | 6,486 | 3,329 |
| 上市費用 | 4,489 | — |
| 電子設備運營成本 | 1,951 | 4,477 |
| 滙兌損失淨額 | 7 | — |
| 其他 | 13,848 | 9,230 |
| | 203,892 | 116,195 |

12 所得稅支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------|---------------|--------|
| | 2015年 | 2014年 |
| | (未經審計) | (未經審計) |
| 當期 | | |
| — 中國內地 | 312,419 | 43,045 |
| 遞延 | | |
| — 中國內地(附註19) | 4,696 | 13,201 |
| 所得稅 | | |
| — 中國內地 | 317,115 | 56,246 |

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。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

12 所得稅支出(續)

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。主要調節項目如下：

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 除所得稅前利潤 | 1,283,138 | 253,976 |
| 按適用法定稅率25%計算的稅額 | 320,785 | 63,494 |
| 免稅收入 | (6,990) | (4,012) |
| 不可抵稅項目 | 863 | 500 |
| 動用過往未確認的稅項虧損 | — | (4,690) |
| 過往年度調整 | 2,457 | 954 |
| | 317,115 | 56,246 |

13 每股盈利

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

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 本公司股東應佔本期間利潤(人民幣千元) | 956,680 | 191,852 |
| 本期間已發行普通股的加權平均數(千) | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 每股基本盈利(人民幣元) | 0.64 | 0.13 |

截至2015年6月30日及2014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。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

14 利潤分配

根據本公司於二零一五年四月十日舉行的股東大會通過的決議案，本公司宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.07元，或合計人民幣105百萬元，該股息已於二零一五年六月全額派付予本公司當時的股東（本公司宣派截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣0.04元，或合計人民幣60百萬元）。

15 物業及設備

| | 房屋 | 汽車 | 電子及 其他設備 | 合計 |
|------------|----------|---------|-------------|-----------|
| (未經審計) | | | | |
| 成本 | | | | |
| 2015年1月1日 | 155,303 | 10,396 | 138,402 | 304,101 |
| 添置 | — | 924 | 8,001 | 8,925 |
| 處置 | — | (551) | (3,597) | (4,148) |
| 2015年6月30日 | 155,303 | 10,769 | 142,806 | 308,878 |
| 累計折舊 | | | | |
| 2015年1月1日 | (73,001) | (7,399) | (119,049) | (199,449) |
| 添置 | (2,773) | (632) | (6,542) | (9,947) |
| 處置 | — | 551 | 3,088 | 3,639 |
| 2015年6月30日 | (75,774) | (7,480) | (122,503) | (205,757) |
| 賬面值 | | | | |
| 2015年6月30日 | 79,529 | 3,289 | 20,303 | 103,121 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

15 物業及設備(續)

| | 房屋 | 運輸工具 | 電子及 其他設備 | 合計 |
|-------------|----------|---------|-------------|-----------|
| (未經審計) | | | | |
| 成本 | | | | |
| 2014年1月1日 | 159,318 | 10,396 | 135,637 | 305,351 |
| 添置 | — | 7,261 | — | 7,261 |
| 處置 | — | (4,524) | (4,615) | (9,139) |
| 2014年6月30日 | 159,318 | 13,133 | 131,022 | 303,473 |
| 累計折舊 | | | | |
| 2014年1月1日 | (68,379) | (6,026) | (113,917) | (188,322) |
| 添置 | (3,857) | (827) | (6,607) | (11,291) |
| 處置 | — | 3,169 | 1,241 | 4,410 |
| 2014年6月30日 | (72,236) | (3,684) | (119,283) | (195,203) |
| 賬面值 | | | | |
| 2014年6月30日 | 87,082 | 9,449 | 11,739 | 108,270 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

16 於聯營公司的投資

下文所載為於2015年6月31日及2014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。

| 於2015年6月30日及2014年12月31日 | | | | |
|---|------------------|------|--------|--------|
| 於聯營公司的投資性質 | | | | |
| 主要名稱 | 業務所在地/ 註冊成立國家 | 計量方法 | 於2015年 | 於2014年 |
| | | | 6月30日 | 12月31日 |
| | | | 所有權百分比 | 所有權百分比 |
| 無錫太湖陽山水蜜桃科技有限公司 ⁽¹⁾ | 中國 | 股權 | — | 26,00 |
| 中海基金管理有限公司 ⁽²⁾ | 中國 | 股權 | 33.41 | 33.41 |
| 無錫國聯領翔中小企業成長投資中心 (有限合夥) ⁽³⁾ | 中國 | 股權 | 33.33 | 33.33 |

(1) 無錫太湖陽山水蜜桃科技有限公司是一家由國聯通寶資本投資有限責任公司控制、向消費者供水蜜桃種植服務的生態農業公司，由本公司的子公司國聯通寶資本投資有限公司投資。國聯通寶資本投資有限公司已經於2015年5月31日將該項投資進行處置。

(2) 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，由本公司投資。

(3) 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，由國聯通寶資本投資有限責任公司控制，且主要投資中小企業由國聯通寶資本投資有限公司投資。

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。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

16 於聯營公司的投資(續)

| | 2015年6月30日 (未經審計) | 2014年6月30日 (未經審計) |
|----------|----------------------|----------------------|
| 於1月1日 | 195,401 | 178,763 |
| 額外投資 | — | 4,000 |
| 處置投資 | (17,092) | — |
| 分佔利潤 | 27,960 | 16,050 |
| 分佔其他綜合收益 | 1,948 | — |
| 已收取的股利 | (15,034) | — |
| 於6月30日 | 193,183 | 198,813 |

17 可供出售金融資產

非流動資產

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 按公允價值 | | |
| 於非上市公司的投資 | 116,692 | 38,852 |
| 集合資產管理計劃 | 65,721 | 41,032 |
| | 182,413 | 79,884 |
| 按下列分析 | | |
| 於香港以外地區上市 | — | — |
| 非上市 | 182,413 | 79,884 |
| | 182,413 | 79,884 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

17 可供出售金融資產(續)

流動資產

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 按公允價值 | | |
| 權益類證券 | 762,974 | 630,073 |
| 債權類證券 | 36,681 | — |
| 投資基金 | 74,469 | 154,345 |
| 信託計劃 | — | 13,000 |
| 集合資產管理計劃 | 1,007 | 11,771 |
| | 875,131 | 809,189 |
| 按下列分析 | | |
| 於香港以外地區上市 | 874,124 | 784,418 |
| 非上市 | 1,007 | 24,771 |
| | 875,131 | 809,189 |

於2015年6月30日及2014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31,603千元及人民幣61,866千元。

於2015年6月30日本集團無用作擔保物的證券。於2014年12月31日，本集團已用作擔保物的證券的公允價值為人民幣255,613千元。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

18 持有至到期金融資產

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 公司債 | — | 10,000 |
| 減：非流動部分 | — | 10,000 |
| 流動部分 | — | — |

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：

| | 2015年6月30日 止六個月期間 (未經審計) | 2014年6月30日 止六個月期間 (未經審計) |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 期初結餘 | (115,048) | 953 |
| 於收益表中扣除(附註12) | (4,696) | (13,201) |
| 與其他綜合收益組成部分有關的稅務開支 | 4,943 | (2,082) |
| 期末結餘 | (114,801) | (14,330) |

19 遞延所得稅資產及負債(續)

(2) 遞延所得稅資產於期間變動如下：

| | 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值 | | 衍生工具公允價值 | 稅項虧損 | 其他 | 合計 |
|--------------------|----------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 減值損失 | 變動 | 變動 | | | |
| (未經審計) | | | | | | |
| 2015年1月1日 | 300 | — | 537 | — | 2,990 | 3,827 |
| 於收益表中扣除 | 87 | — | (537) | — | — | (450) |
| 與其他綜合收益組成部分有關的稅務開支 | — | — | — | — | — | — |
| 2015年6月30日 | 387 | — | — | — | 2990 | 3,377 |
| (未經審計) | | | | | | |
| 2014年1月1日 | 273 | 1,336 | — | 1,965 | 4,179 | 7,753 |
| 於收益表中扣除 | (101) | 820 | — | — | (4,179) | (3,460) |
| 與其他綜合收益組成部分有關的稅務開支 | — | — | — | — | — | — |
| 2014年6月30日 | 172 | 2,156 | — | 1,965 | — | 4,293 |

簡明中期財務信息附註

(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(續)

(2) (續)

遞延所得稅負債於期間內變動如下：

| | 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 公允價值變動 | 其他 | 合計 |
|-----------------------------------|------------------------|--|---------------|------------------|
| (未經審計) | | | | |
| 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 稅項支出 | — (4,943) | 4,442 — | (196) — | 4,246 (4,943) |
| 2015年6月30日 | 72,350 | 23,484 | 22,344 | 118,178 |
| (未經審計) | | | | |
| 2014年1月1日 | 6,800 | — | — | 6,800 |
| 於收益表中扣除 與其他綜合收益組成部分有關的 稅項支出 | — 2,082 | — — | 9,741 — | 9,741 2,082 |
| 2014年6月30日 | 8,882 | — | 9,741 | 18,623 |

(3) 抵銷後遞延所得稅資產及負債淨額：

| | 2015年6月30日 (未經審計) | 2014年6月30日 (未經審計) |
|---------|----------------------|----------------------|
| 遞延所得稅資產 | — | — |
| 遞延所得稅負債 | 114,801 | 14,330 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

20 存出保證金

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014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 | 252,754 | 23,958 |
| — 深圳證券交易所 | 39,577 | 50,780 |
| 交付期貨及商品交易所的保證金 | | |
| — 中國金融期貨交易所 | — | 13,345 |
| 合計 | 292,331 | 88,083 |

21 其他流動資產

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 應收賬款 | 685,299 | 13,466 |
| 減：減值準備 | (1,446) | (1,199) |
| 應收利息 | 121,084 | 159,212 |
| 預提上市費用 | 19,976 | 6,236 |
| 預付費用 | 6,319 | 4,140 |
| 其他應收款項 | 7,612 | 8,300 |
| | 838,844 | 190,155 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

22 融資客戶應收款項

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 融資客戶應收款項 | 7,908,947 | 3,738,358 |

於2015年6月30日及2014年12月31日，無任何融資客戶應收款項發生逾期或減值。

於2015年6月30日及2014年12月31日的融資客戶應收款項均以客戶的證券作擔保，未折讓市值分別約為人民幣21,066,177千元和人民幣9,125,082千元。

23 買入返售金融資產款

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 按資產類型劃分： | | |
| — 權益類證券 | 678,710 | 1,186,907 |
| — 債權類證券 | 471,674 | 274,002 |
| | 1,150,384 | 1,460,909 |
| 按市場劃分： | | |
| — 深圳證券交易所 | 626,633 | 1,152,385 |
| — 銀行間市場 | 301,567 | 40,000 |
| — 上海證券交易所 | 222,184 | 268,524 |
| | 1,150,384 | 1,460,909 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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2015年6月30日及2014年12月31日的相應收款和付款計入「結算備付金」。

| | 2015年6月30日 | | 2014年12月31日 | |
|-----------|------------|----------------|-------------|---------------|
| | 合約價值 | 公允價值 (未經審計) | 合約價值 | 公允價值 (經審計) |
| 股指期貨 | — | — | 121,316 | (2,149) |
| 減：已付結算現金 | | — | | 2,149 |
| 股指期貨合約淨頭寸 | | — | | — |

簡明中期財務信息附註

(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

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 交易性金融資產 | | |
| 債權類證券 | 1,919,695 | 3,432,127 |
| 權益類證券 | 513,737 | 361,604 |
| 投資基金 | 250,029 | 93,491 |
| | 2,683,461 | 3,887,222 |
| 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 | 245,988 | 392,671 |
| | 2,929,449 | 4,279,893 |
| 按下列分析： | | |
| 交易性金融資產 | | |
| 於香港以外地區上市 | 2,683,461 | 3,887,222 |
| 非上市 | — | — |
| | 2,683,461 | 3,887,222 |
| 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 | 245,988 | 392,671 |
| 非上市 | — | — |
| | 245,988 | 392,671 |
| | 2,929,449 | 4,279,893 |

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值分別為人民幣628,693千元及人民幣1,097,539千元。

簡明中期財務信息附註

(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

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 客戶結算備付金 | 4,062,240 | 2,253,684 |
| 自有結算備付金 | 1,237,658 | 521,865 |
| | 5,299,898 | 2,775,549 |

27 現金及銀行結餘

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 現金 | 20 | 11 |
| 銀行結餘 | 1,961,765 | 950,406 |
| | 1,961,785 | 950,417 |

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：

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 註冊、發行及繳足的股本 | 1,500,000 | 1,500,000 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

29 儲備

| | 盈餘公積 | 一般準備 | 交易風險 準備 | 分佔聯營 公司投資 的其他 綜合收益 | 可供出售金 融資產重估 準備 ⁽¹⁾ | 合計 |
|------------------|---------|---------|------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------|
| (未經審計) | | | | | | |
| 於2015年1月1日 | 252,272 | 408,151 | 370,007 | 2,099 | 231,878 | 1,264,407 |
| 公允價值變動於其他綜合收益中確認 | — | — | — | 1,948 | (14,829) | (12,881) |
| 於2015年6月30日 | 252,272 | 408,151 | 370,007 | 4,047 | 217,049 | 1,251,526 |
| (未經審計) | | | | | | |
| 於2014年1月1日 | 190,744 | 346,623 | 308,479 | (4,173) | 20,400 | 862,073 |
| 公允價值變動於其他綜合收益中確認 | — | — | — | — | 6,247 | 6,247 |
| 於2014年6月30日 | 190,744 | 346,623 | 308,479 | (4,173) | 26,647 | 868,320 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

29 儲備(續)

(1) 可供出售金融資產重估準備

其他綜合收益中的可供出售金融資產公允價值變動如下：

| (未經審計) | 截止2015年6月30日止的六個月期間 | | |
|--------------------------------|---------------------|-----------------|----------------|
| | 稅前金額 | 所得稅影響 (附註19) | 稅後淨額 |
| 年初結餘 | 309,171 | (77,293) | 231,878 |
| 可供出售金融資產公允價值變動 | 150,233 | (37,558) | 112,675 |
| 處置可供出售金融資產後重新分類至 (虧損)/收益的金額 | (170,005) | 42,501 | (127,504) |
| 期末結餘 | 289,399 | (72,350) | 217,049 |

| (未經審計) | 截止2014年6月30日止的六個月期間 | | |
|--------------------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| | 稅前金額 | 所得稅影響 (附註19) | 稅後淨額 |
| 年初結餘 | 27,200 | (6,800) | 20,400 |
| 可供出售金融資產公允價值變動 | 74,188 | (18,547) | 55,641 |
| 處置可供出售金融資產後重新分類至 (虧損)/收益的金額 | (65,859) | 16,465 | (49,394) |
| 期末結餘 | 35,529 | (8,882) | 26,647 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

30 已發行債券

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| 固定次級債券 — 2015年(a) | — | 300,000 |
| 固定次級債券 — 2016年(b) | — | 650,000 |
| 固定次級債券 — 2016年(c) | 1,500,000 | — |
| 固定次級債券 — 2017年(d) | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 收益憑證(e) | 1,650,000 | — |
| 短期融資債(f) | 500,000 | — |
| | 5,150,000 | 2,450,000 |

- (a) 於2014年8月6日，本公司向鑫沅金梅花12號資產管理計劃發行為人民幣300,000千元的次級債券，為期6個月且於到期日按年固定息票率6.30%付息，此債券已經於2015年償還。
- (b) 於2011年2月14日，本公司向無錫市國聯發展(集團)有限公司發行面值為人民幣800,000千元的配額次級債券，為期5年，按年利息6.22%付息，此債券已經於2015年提前償還。
- (c) 於2015年1月20日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元次級債券，為期1年，按年固定息票率6.00%付息。
- (d) 於2014年10月29日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元次級債券，為期3年，按年固定息票率6.20%付息。
- (e) 本公司發行的收益憑證期限均超過一年，年固定息票率在5.90%和6.50%之間，於到期時付息。
- (f) 於2015年5月29日，本公司在銀行間市場發行500,000千元的短期融資券，為期3個月，按年固定息票率3.62%付息，到期一次付息。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

31 其他流動負債

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付利息 | 147,824 | 40,868 |
| 應付賬款 | 139,128 | 175,840 |
| 應付工資、獎金、津貼和福利 | 123,878 | 110,214 |
| 應繳稅款 | 26,725 | 22,881 |
| 應付上市費用 | 10,829 | — |
| 證券投資者保護基金 | 8,637 | 5,249 |
| 其他 | 5,766 | 25,534 |
| | 462,787 | 380,586 |

32 應付其他金融機構款項

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付其他金融機構款項 | 600,000 | 550,000 |

於2015年6月30日，從中國證券金融股份有限公司取得年利率為6.30%（於2014年12月31日，年利率為5.80%）的融資，到期日從181天到182天不等（於2014年12月31日，融資期限為182天）。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

33 賣出回購金融資產款

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 按資產類型劃分： | | |
| — 債權類證券 | 870,100 | 1,321,098 |
| — 融資客戶應收款項 | 2,180,000 | 930,000 |
| | 3,050,100 | 2,251,098 |
| 按市場劃分： | | |
| — 銀行間市場 | 870,100 | 479,500 |
| — 上海證券交易所 | — | 841,598 |
| — 深圳證券交易所 | — | — |
| — 其他 | 2,180,000 | 930,000 |
| | 3,050,100 | 2,251,098 |
| 按交易類型劃分： | | |
| — 質押 | 3,050,100 | 2,251,098 |
| — 出售 | — | — |
| | 3,050,100 | 2,251,098 |

34 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

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

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

35 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。

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 6月30日 (未經審計) |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| 現金 | 20 | 59 |
| 銀行存款 | 1,961,765 | 1,096,107 |
| 自有結算備付金 | 1,237,658 | 180,046 |
| 減：原始期限超過3個月的非受限存款 | 210,000 | 250,000 |
| | 2,989,443 | 1,026,212 |

36 承擔及或有負債

(1) 資本承擔

於2015年6月30日及2014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：

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 1年以內 | 22,035 | 30,511 |
| 1至3年 | 32,161 | 31,777 |
| 3年以上 | 3,672 | 15,960 |
| | 57,868 | 78,248 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

36 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2015年6月30日及2014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。

37 關聯方交易

37.1 與本公司控股股東 — 國聯集團的交易及結餘

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2015年6月30日，國聯集團直接持有本公司37.36%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」)、無錫國聯紡織集團有限公司(「國聯紡織」)及無錫國聯環保能源集團有限公司(「國聯環保」)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83.74%股權。於2015年6月30日，國聯信託持有本公司26.80%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2015年6月30日，無錫電力持有本公司18.34%的股權。

國聯紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2015年6月30日，國聯紡織持有本公司5%的股權。

國聯環保為國聯集團的直接全資子公司。於2015年6月30日，國聯環保持有本公司2%的股權。

期內交易

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 提供證券經紀服務收益 | 212 | 141 |
| 提供資產管理服務收益 | 230 | 1,253 |
| 已發行債券的利息支出 | 2,358 | 20,327 |

37 關聯方交易(續)

37.1 與本公司控股股東 — 國聯集團的交易及結餘(續)

期內／年末結餘

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 已發行債券(附註30) | — | 650,000 |

除以上關連方交易外，本集團向國聯集團提供資產管理服務。於2015年6月30日及2014年12月31日，國聯集團管理的資產分別為約人民幣12,781千元及人民幣155,348千元。截至2015年和2014年6月30日止期間，資產管理費收入分別為人民幣230千元及人民幣1,253千元。

37.2 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2015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 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 關聯方交易(續)

37.2 其他關連方交易及結餘(續)

期內交易

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 提供證券經紀服務收入 | | |
| — 國聯期貨 | 1,842 | 599 |
| — 國聯信託 | 180 | 363 |
| — 其他 | 440 | 323 |
| 提供資產管理服務收入 | | |
| — 其他 | 1,359 | 1,224 |
| 租金收入 | | |
| — 國聯期貨 | 203 | 270 |
| 租金支出 | | |
| — 國聯新城 | 3,160 | 3,160 |
| — 其他 | 317 | 317 |
| 接受服務開支 | | |
| — 國聯期貨 | 50 | 12 |
| 借貸開支利息 | | |
| — 國聯財務 | 136 | 917 |

37 關聯方交易(續)

37.2 其他關連方交易及結餘(續)

| 期末／年末結餘 | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 應付賬款 | | |
| — 國聯期貨 | 80 | 80 |
| 結算備付金 | | |
| — 國聯期貨 | 8,500 | 1,850 |
| 存出保證金 | | |
| — 國聯期貨 | — | 13,345 |

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2015年6月30日及2014年12月31日，其他關連方投資管理的資產分別為約人民幣1,120,725千元及人民幣1,037,425千元。截至2015年及2014年6月30日止期間，資產管理費收入分別為人民幣1,359千元及人民幣1,224千元。

37.3 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。

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------|-----------------|-----------------|
| | 2015年 (未經審計) | 2014年 (未經審計) |
| 短期僱員福利 | 3,436 | 3,170 |
| 僱用後福利 | 484 | 415 |
| | 3,920 | 3,585 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 分部信息

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務營運：

- (a) 證券經紀：證券交易與經紀服務；
- (b) 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)乃參考向第三方收取的價格進行且相關基準於有關期間概無任何變動。

本集團主要在中國江蘇省經營業務。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 分部信息(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 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 其他收益 | | | | | | | | |
| — 外部 | 855 | — | 325 | — | — | 1,280 | — | 2,460 |
| — 內部 | — | — | — | — | — | 1,500 | (1,500) | — |
| 總支出 | (377,504) | (137,299) | (147,923) | (31,863) | (19,813) | (228,792) | 4,950 | (938,244) |
| 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 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 分部信息(續)

| | 截至2014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 | 238,950 | — | 98,941 | — | 14,999 | — | — | 352,890 |
| — 內部 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 利息收入 | | | | | | | | |
| — 外部 | 43,404 | 73,780 | 17,387 | 40 | 12,533 | 1,820 | — | 148,964 |
| — 內部 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 淨投資收益 | | | | | | | | |
| — 外部 | — | — | 15,511 | 156,898 | 52,385 | 1,143 | — | 225,937 |
| — 內部 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 其他收益/(損失) | | | | | | | | |
| — 外部 | 1,353 | — | — | — | — | 355 | — | 1,708 |
| — 內部 | — | — | — | — | — | 1,193 | (1,193) | — |
| 總支出 | (171,254) | (21,053) | (115,380) | (36,840) | (16,941) | (131,298) | 1,193 | (491,573) |
| 分佔聯營公司投資利潤 | — | — | — | — | — | 16,050 | — | 16,050 |
| 所得稅前利潤/(損失) | 112,453 | 52,727 | 16,459 | 120,098 | 62,976 | (110,737) | — | 253,976 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 分部信息(續)

| | 2015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 |
| (經審計) | | | | | | | | |
| 資產總額 | 22,879,237 | 11,462,699 | 1,545,955 | 1,287,032 | 3,747,272 | 267,005 | (733,955) | 40,455,245 |
| 負債總額 | 22,892,597 | 615,299 | 684,410 | 2,179 | 3,224,772 | 7,839,199 | — | 35,258,456 |
| 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 |

| | 2014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 | 7,431,088 | 5,592,952 | 924,019 | 2,058,805 | 3,786,967 | 1,388,989 | (733,985) | 20,448,835 |
| 負債總額 | 7,798,658 | 557,554 | 122,924 | 653,085 | 3,199,553 | 3,768,414 | — | 16,100,188 |
| 補充信息 | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | (13,551) | (1,347) | (2,382) | (9) | (30) | (5,060) | — | (22,379) |
| 減值準備 | — | — | — | 36 | — | — | — | 36 |
| 資本開支 | 2,389 | 5 | 9 | 10 | 41 | 2,976 | — | 5,430 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39 金融風險管理

39.1 概述

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

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

風險管理組織架構分為四個層次，包括(i)董事會及監事會；(ii)風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會；(iii)合規及風險管理總部及稽核審計總部；及(iv)業務及管理部門以及證券營業部。

第一層次：董事會及監事會

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

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

第二層次：風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會

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

39 金融風險管理(續)

39.1 概述(續)

第三層次：合規管理(法律事務)總部、風險管理總部、稽核審計總部

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

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

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

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

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39 金融風險管理(續)

39.1 概述(續)

第四層次：各業務及管理部門及各證券營業部

風險控制的第四層次為各業務及管理部門及各證券營業部的一線風險控制系統。其風險控制職責為制訂本部門的內部控制制度和風險控制措施，確保於其司法權區作出合適的風險控制，並根據風險情況及時向風險管理總部或合規管理(法律事務)總部通報。於業務部門已成立合規及風險管理總監，以協助開展有關風險確認、評估、應對及報告人士，確保各制度政策已獲執行，亦及時向公司風險管理部門報告風險狀況及接受業務指導。

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

39.2 信用風險

信用風險是指因對手方未能或無法履行付款責任或其信用評級下降而產生損失的風險。本集團的信用風險主要來自金融資產，包括銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、結算備付金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產款、可供出售金融資產、融資客戶應收款項、其他流動資產及存出保證金。

本集團的銀行結餘主要存入國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限公司(以下簡稱「中登公司」)，信用風險相對較低。

證券投資方面，通過證券交易所或中登公司進行交易時，對手方的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，貴集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級的對手方交易。本集團投資信用評級可接受的債券並監控發行人的營運及信用評級。

融資資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。貴集團及貴公司按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融資客戶應收款項以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。截至2015年6月30日及2014年12月31日，本集團的擔保物價值足以抵抗融資業務的信用風險。

39 金融風險管理(續)

39.2 信用風險(續)

本集團的信用風險亦來自證券業務。倘客戶未能存入充足的交易資金，本集團或須使用自有資金完成交易結算。本集團要求客戶在本集團代其結算前悉數存入交易所需的全部現金，藉以減輕及恰當管理相關信用風險。

(1) 最大信用風險敞口

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

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 存出保證金 | 292,331 | 88,083 |
| 其他流動資產 | 812,549 | 179,779 |
| 融資客戶應收款項 | 7,908,947 | 3,738,358 |
| 持有至到期金融資產 | — | 10,000 |
| 可供出售金融資產 | | |
| — 借予客戶的證券 | 31,603 | 61,866 |
| — 債權類證券 | 36,681 | — |
| 買入返售金融資產款 | 1,150,384 | 1,460,909 |
| 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 | 2,165,683 | 3,824,798 |
| 結算備付金 | 5,299,898 | 2,775,549 |
| 代經紀業務客戶持有之現金 | 18,682,211 | 5,718,733 |
| 銀行結餘 | 1,961,765 | 950,406 |
| | 38,342,052 | 18,808,481 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39 金融風險管理(續)

39.2 信用風險(續)

(2) 債權類投資評級分佈

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

| | 指定以公允 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 |
|-------------|--|---------------|
| 2015年6月30日 | | |
| AAA | 61,470 | 843 |
| AA-至AA+ | 1,644,597 | 35,257 |
| A-至A+ | — | — |
| A-1 | 20,102 | — |
| 未評級 | 439,514 | 581 |
| | 2,165,683 | 36,681 |
| | | |
| | 指定以公允 價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 | 持有至到期 金融資產 |
| 2014年12月31日 | | |
| AAA | 239,658 | — |
| AA-至AA+ | 3,075,768 | — |
| A-至A+ | — | — |
| A-1 | — | — |
| 未評級 | 509,372 | 10,000 |
| | 3,824,798 | 10,000 |

39 金融風險管理(續)

39.3 市場風險

概述

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

39.3.1 利率風險

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

| 於2015年6月30日 | 一個月以內 | 一至三個月 | 三個月至一年 | 一至五年 | 五年以上 | 不計息 | 合計 |
|----------------------------------|------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 金融資產 | | | | | | | |
| 存出保證金 | 292,331 | — | — | — | — | — | 292,331 |
| 其他流動資產 | — | — | — | — | — | 812,549 | 812,549 |
| 融資客戶應收款項 | 144,174 | 836,311 | 6,928,462 | — | — | — | 7,908,947 |
| 持有至到期金融資產 | — | — | — | — | — | — | — |
| 可供出售金融資產 | — | — | 581 | 35,257 | 843 | 1,020,863 | 1,057,544 |
| 買入返售金融資產款 | 538,046 | 53,118 | 266,220 | 293,000 | — | — | 1,150,384 |
| 指定以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產 | — | 110,185 | 195,685 | 816,473 | 1,043,339 | 763,767 | 2,929,449 |
| 結算備付金 | 5,299,898 | — | — | — | — | — | 5,299,898 |
| 代經紀業務客戶 持有的現金 | 18,682,211 | — | — | — | — | — | 18,682,211 |
| 現金及銀行結餘 | 1,961,765 | — | — | — | — | 20 | 1,961,785 |
| | 26,918,425 | 999,614 | 7,390,948 | 1,144,730 | 1,044,182 | 2,597,199 | 40,095,098 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39 金融風險管理(續)

39.3 市場風險(續)

39.3.1 利率風險(續)

| 於2015年6月30日 | 一個月以內 | 一至三個月 | 三個月至一年 | 一至五年 | 五年以上 | 不計息 | 合計 |
|----------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-------------|--------------|
| 金融負債 | | | | | | | |
| 已發行債券 | — | (500,000) | (1,500,000) | (3,150,000) | — | — | (5,150,000) |
| 其他流動負債 | — | — | — | — | — | (286,952) | (286,952) |
| 應付其他金融機構款項 | — | (600,000) | — | — | — | — | (600,000) |
| 賣出回購金融資產款 | (1,170,100) | (750,000) | (1,130,000) | — | — | — | (3,050,100) |
| 指定以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債 | — | — | — | — | — | (2,841,449) | (2,841,449) |
| 應付經紀業務客戶賬款 | (22,833,953) | — | — | — | — | — | (22,833,953) |
| | (24,004,053) | (1,850,000) | (2,630,000) | (3,150,000) | — | (3,128,401) | (34,762,454) |
| 利率敏感度缺口 | 2,914,372 | (850,386) | 4,760,948 | (2,005,270) | 1,044,182 | (531,202) | 5,332,644 |

39 金融風險管理(續)

39.3 市場風險(續)

39.3.1 利率風險(續)

| 於2014年12月31日 | 一個月以內 | 一至三個月 | 三個月至一年 | 一至五年 | 五年以上 | 不計息 | 合計 |
|----------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 金融資產 | | | | | | | |
| 存出保證金 | 74,738 | — | — | — | — | 13,345 | 88,083 |
| 其他流動資產 | — | — | — | — | — | 179,779 | 179,779 |
| 融資客戶應收款項 | 49,284 | 313,849 | 3,375,225 | — | — | — | 3,738,358 |
| 持有至到期金融資產 | — | — | — | — | 10,000 | — | 10,000 |
| 可供出售金融資產 | — | — | — | — | — | 889,073 | 889,073 |
| 買入返售金融資產款 | 304,682 | 75,000 | 596,227 | 485,000 | — | — | 1,460,909 |
| 指定以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產 | — | 74,968 | 159,694 | 1,606,780 | 1,983,356 | 455,095 | 4,279,893 |
| 結算備付金 | 2,775,549 | — | — | — | — | — | 2,775,549 |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | 5,718,733 | — | — | — | — | — | 5,718,733 |
| 現金及銀行結餘 | 950,406 | — | — | — | — | 11 | 950,417 |
| | 9,873,392 | 463,817 | 4,131,146 | 2,091,780 | 1,993,356 | 1,537,303 | 20,090,794 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39 金融風險管理(續)

39.3 市場風險(續)

39.3.1 利率風險(續)

| 於2014年12月31日 | 一個月以內 | 一至三個月 | 三個月至一年 | 一至五年 | 五年以上 | 不計息 | 合計 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|--------------|
| 金融負債 | | | | | | | |
| 已發行債券 | — | (300,000) | — | (2,150,000) | — | — | (2,450,000) |
| 其他流動負債 | — | — | — | — | — | (216,708) | (216,708) |
| 應付其他金融機構款項 | — | (300,000) | (250,000) | — | — | — | (550,000) |
| 賣出回購金融資產款 | (1,521,098) | (400,000) | (330,000) | — | — | — | (2,251,098) |
| 指定以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 | — | — | — | — | — | (2,495,469) | (2,495,469) |
| 應付經紀業務客戶賬款 | (7,768,782) | — | — | — | — | — | (7,768,782) |
| | (9,289,880) | (1,000,000) | (580,000) | (2,150,000) | — | (2,712,177) | (15,732,057) |
| 利率敏感度缺口 | 583,512 | (536,183) | 3,551,146 | (58,220) | 1,993,356 | (1,174,874) | 4,358,737 |

39 金融風險管理(續)

39.3 市場風險(續)

39.3.1 利率風險(續)

敏感度分析

下表列示了在利率曲線同時平行上升或下降100個基點的情況下，基於各報告期末本集團的生息資產與付息負債的結構，對本集團未來12個月內淨利潤及權益所產生的潛在影響。

對淨利潤及權益的敏感度分析基於利率的預期合理可能變動作出。該分析假設期末持有的金融資產及負債的結構保持不變，未將客戶行為、基準風險或債券提前償還的期權等變化考慮在內。該分析假設具不同到期日的利率等量變化，且並不反映非平行的收益曲線變動所產生的潛在影響。

| | 2015年 6月30日 (未經審計) | 2014年 12月31日 (未經審計) |
|----------|--------------------------|---------------------------|
| 權益 | | |
| 增加100個基點 | 335 | (62,612) |
| 減少100個基點 | 869 | 66,303 |
| 權益 | | |
| 增加100個基點 | 705 | (62,612) |
| 減少100個基點 | 490 | 66,303 |

在進行利率敏感度分析時，本集團在確定商業條件和財務參數時作出下列一般假設：

- 不同生息資產和生息負債的利率波動幅度相同；
- 所有資產和負債均在有關期間中間重新定價；

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39 金融風險管理(續)

39.3 市場風險(續)

39.3.1 利率風險(續)

敏感度分析(續)

- 分析基於財務狀況表日的靜態缺口，未考慮日後變化；
- 未考慮利率變動對客戶行為的影響；
- 未考慮利率變動對市價的影響；
- 活期存款利率變動的方向及幅度相同；
- 未考慮本集團針對利率變化可能採取的必要措施

39.3.2 貨幣風險

貨幣風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

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

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

39.3.3 價格風險

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

39 金融風險管理(續)

39.3 市場風險(續)

39.3.3 價格風險(續)

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

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

敏感度分析

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

| | 截止2015年 6月30日 止期間 (未經審計) | 截止2014年 12月31日 止年度 (未經審計) |
|---------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 除所得稅後利潤 | | |
| 上升10% | 57,282 | 34,132 |
| 下降10% | (57,282) | (34,132) |
| 權益 | | |
| 上升10% | 125,095 | 97,899 |
| 下降10% | (125,095) | (97,899) |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39 金融風險管理(續)

39.4 流動性風險

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

本集團對資金實施集中管理及控制。本公司的流動性風險管理原則具有全面、審慎及可預見的特點，其整體目標是建立一套完善的流動性風險管理體系，以便有效識別、衡量、監控及控制流動性風險及確保能夠及時以合理成本滿足流動資金需求。

本集團及本公司的財務部每年組織及編製現金預算，並根據現金預算制訂融資計劃。經本公司批准後，將統一籌措、計劃及安排資金，以確保資金需求及資本控制成本的統一性。

根據投資決策委員會的批准，財務部通過審慎地分析本公司的業務規模、負債總額、融資能力及資產及負債年期，確定高質量流動資產準備的規模及結構，以便能夠相應地提高流動性及風險抵禦能力。

經營實體所持有的高於營運資金管理所需結餘的盈餘現金轉入本集團。本集團將盈餘現金投資於可轉讓的銀行存款及有價證券，選擇具有適當到期日期或充足流動性的工具，以根據上述預測提供足夠的活動空間。於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣2,989百萬元及人民幣755百萬元，預期隨時產生現金流入，管理流動性風險。另外，本集團於各相應期末所持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣2,929百萬元及人民幣4,279百萬元，可以隨時變現，以便在需要時提供更多現金來源。

39 金融風險管理(續)

39.4 流動性風險(續)

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

| | 即期償還 | 一個月以內 | 一至三個月 | 三個月至一年 | 一至五年 | 五年以上 | 合計 |
|--------------------------|------------|---------|-----------|-----------|-----------|------|------------|
| 未經審計 | | | | | | | |
| 於2015年6月30日 | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 其他流動負債 | 91,603 | 114,070 | 59,149 | 20,007 | 2,123 | — | 286,952 |
| 已發行債券 | — | — | 504,513 | 1,683,000 | 3,501,167 | — | 5,688,680 |
| 應付其他經融機構款項 | — | — | 618,796 | — | — | — | 618,796 |
| 賣出回購金融資產款 | — | 870,350 | 1,077,819 | 1,179,275 | — | — | 3,127,444 |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 1,247,341 | — | 4,926 | 1,373,960 | 215,222 | — | 2,841,449 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 22,833,953 | — | — | — | — | — | 22,833,953 |
| | 24,172,897 | 984,420 | 2,265,203 | 4,256,242 | 3,718,512 | — | 35,397,274 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

39 金融風險管理(續)

39.4 流動性風險(續)

| | 即期償還 | 一個月以內 | 一至三個月 | 三個月至一年 | 一至五年 | 五年以上 | 合計 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------------|
| 經審計 | | | | | | | |
| 於2014年12月31日 | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 其他流動負債 | 115,037 | 41,660 | 356 | 59,457 | 198 | — | 216,708 |
| 已發行債券 | — | — | 319,558 | 123,323 | 2,340,874 | — | 2,783,755 |
| 應付其他金融機構款項 | — | — | 308,700 | 257,250 | — | — | 565,950 |
| 賣出回購金融資產款 | — | 1,525,343 | 409,991 | 352,814 | — | — | 2,288,148 |
| 指定以公允價值計量且其變動 | | | | | | | |
| 計入當期損益的金融負債 | 461,936 | 194,479 | 125,294 | 1,486,024 | 227,736 | — | 2,495,469 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 7,768,782 | — | — | — | — | — | 7,768,782 |
| | 8,345,755 | 1,761,482 | 1,163,899 | 2,278,868 | 2,568,808 | — | 16,118,812 |

40 金融資產和負債的公允價值

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

40.1 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。

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

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

40 金融資產和負債的公允價值

40.1 非以公允價值計量的金融工具(續)

已發行債券的總公允價值乃根據市場報價計算。就未能獲得市場報價的該等債券，採用以現時收益率曲線及相關之剩餘限期為基礎的現金流量貼現模型計算。

持有至到期金融資產的公允價值乃基於市場報價計算。對於無法獲得市場報價的債券，則基於當前收益率採用適應於剩餘期限的貼現現金流模型計算。

40.2 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)。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

下表載列本集團於2015年6月30日及2014年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | 合計 |
|------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| (未經審計) | | | | |
| 於2015年6月30日 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 | | | | |
| — 權益類證券 | 513,737 | — | — | 513,737 |
| — 債權類證券 | — | 1,919,695 | 245,988 | 2,165,683 |
| — 投資基金 | 250,029 | — | — | 250,029 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| — 權益類證券 | 701,265 | 61,709 | — | 762,974 |
| — 債權類證券 | — | 36,681 | — | 36,681 |
| — 投資基金 | 74,469 | — | — | 74,469 |
| — 集合資產管理計劃 | — | — | 66,728 | 66,728 |
| — 於非上市公司的投資 | — | — | 116,692 | 116,692 |
| | 1,539,500 | 2,018,085 | 429,408 | 3,986,993 |
| 指定以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債 | — | — | (2,841,449) | (2,841,449) |

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | 合計 |
|---------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| (經審計) | | | | |
| 於2014年12月31日 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 當期損益的金融資產 | | | | |
| — 權益類證券 | 361,604 | — | — | 361,604 |
| — 債權類證券 | — | 3,432,127 | 392,671 | 3,824,798 |
| — 投資基金 | 93,491 | — | — | 93,491 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| — 權益類證券 | 572,150 | 57,923 | — | 630,073 |
| — 投資基金 | 154,345 | — | — | 154,345 |
| — 集合資產管理計劃 | — | — | 52,803 | 52,803 |
| — 信託計劃 | — | — | 13,000 | 13,000 |
| — 於非上市公司的投資 | — | — | 38,852 | 38,852 |
| | 1,181,590 | 3,490,050 | 497,326 | 5,168,966 |
| 指定以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融負債 | — | — | (2,841,449) | (2,841,449) |

截至2015年6月30日止六個月期間及2014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。

(a) 第一層級金融工具

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

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(b) 第二層級金融工具

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

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

(c) 具體投資的估值方法

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市權益類證券而言，以權益類證券於報告日期或買賣差價區間內的收盤價確定公允價值。如於報告日期無市場報價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。對於在首次公開發售或定向增發獲得的受限制股份，使用估值技術釐定公允價值。
- (2) 就封閉式投資基金而言，根據報告日期的收盤價釐定公允價值。就開放式基金而言，根據報告日期的資產淨值的交易價格釐定公允價值。就集合資產管理產品而言，根據報告日期的資產淨值釐定公允價值。
- (3) 就於集合資產管理產品和信託產品而言，根據報告日期的淨資產價值釐定公允價值。
- (4) 就於交易所上市的債權類證券(包括政府債券、公司債、可轉換債券及金融債)而言，於財務狀況表日以債券買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。
- (5) 就於銀行間債券市場及場外交易(「OTC」)市場交易的債權類證券而言，包括政府債券、公司債、商業票據、特種金融票據、央行票據、資產擔保證券及其他固定收益債券，使用估值技術釐定公允價值。

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具

下表呈列截至2015年6月30日及2014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 — 集合資產 管理計劃 | 可供出售 金融資產 — 信託計劃 | 可供出售 金融資產 — 於非上市公司 的投資 | 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 |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|---|
| (未經審計) | | | | |
| 2015年1月1日結餘 | 52,803 | 13,000 | 38,852 | 392,671 |
| 增加 | 26,533 | — | 77,840 | 72,154 |
| 減少 | (12,608) | (13,000) | — | (218,837) |
| 2015年6月30日結餘 | 66,728 | — | 116,692 | 245,988 |
| 期末持有的資產的期間 總收益，包括在 「淨投資收益」 | 334 | 61 | — | 6,747 |
| 計入損益的期間未實現 利得或損失的變動 | 26,282 | 61 | — | — |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

| | 可供出售 金融資產— 集合資產 管理計劃 | 可供出售 金融資產— 信託計劃 | 可供出售 金融資產— 於非上市公司 的投資 | 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 |
|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|--|
| (未經審計) | | | | |
| 2014年1月1日結餘 | 22,617 | 18,000 | 38,852 | 420,000 |
| 增加 | — | — | — | — |
| 減少 | (2,249) | — | — | — |
| 2014年6月30日結餘 | 20,368 | 18,000 | 38,852 | 420,000 |
| 期末持有的資產的期間 總收益，包括在 「淨投資收益」 | (143) | — | — | 5,540 |
| 計入損益的期間未實現 利得或損失的變動 | (405) | — | — | — |

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

| | 指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債 |
|-------------------------|----------------------------------|
| (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) |
| 2015年6月30日結餘 | 2,841,449 |
| 期末持有的負債的期間損失，包括在「淨投資收益」 | (227,372) |
| 計入損益的期間未實現利得或損失的變動 | 18,666 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

| | 指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債 |
|----------------------------|----------------------------------|
| (未經審計) | |
| 2014年1月1日結餘 | 1,375,733 |
| 合併結構實體 | 143,079 |
| 計入損益的損失 | (57,886) |
| 購置 | 1,425,844 |
| 結算 | (85,193) |
| 2014年6月30日結餘 | 2,801,577 |
| 期末持有的負債的期間收益或損失，包括在「淨投資收益」 | (57,886) |
| 計入損益的期間未實現利得或損失的變動 | (7,253) |

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

| 金融資產／金融負債 | 公允價值層級 | 估值技術及 主要輸入參數 | 重要不可觀察 輸入參數 | 不可觀察輸入參數與 公允價值的關係 |
|------------------------------|--------|---|---|--|
| 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 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水準最佳估計的貼現率貼現現金流量 | <ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期收回日期 與預期風險水準對應的貼現率 | <ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 到期日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產負債 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水準最佳估計的貼現率貼現現金流量 | <ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期收回日期 與預期風險水準對應的貼現率 | <ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 到期日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高 |

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

| 金融資產／金融負債 | 公允價值層級 | 估值技術及 主要輸入參數 | 重要不可觀察 輸入參數 | 不可觀察輸入參數與 公允價值的關係 |
|------------------------|--------|---|---|--|
| 可供出售金融資產 — 信託計劃 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none">用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水準最佳估計的貼現率貼現現金流量 | <ul style="list-style-type: none">預期未來現金流量預期收回日期與預期風險水準對應的貼現率 | <ul style="list-style-type: none">未來現金流量越高，公允價值越高到期日期越早，公允價值越高貼現率越低，公允價值越高 |
| 可供出售金融資產 — 集合資產管理計劃 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none">用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水準最佳估計的貼現率貼現現金流量 | <ul style="list-style-type: none">預期未來現金流量預期收回日期與預期風險水準對應的貼現率 | <ul style="list-style-type: none">未來現金流量越高，公允價值越高到期日期越早，公允價值越高貼現率越低，公允價值越高 |

40 金融資產和負債的公允價值(續)

40.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

| 金融資產／金融負債 | 公允價值層級 | 估值技術及 主要輸入參數 | 重要不可觀察 輸入參數 | 不可觀察輸入參數與 公允價值的關係 |
|-----------------------------|--------|--|---|---|
| 可供出售金融資產 — 未上市公司 股權投資 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none"> 於相關期間末，本集團已於一年內收購該項投資。未上市公司經營表現並無重大變動，故公允價值乃經參考權益類工具的交易價格釐定。 | <ul style="list-style-type: none"> 不適用 | <ul style="list-style-type: none"> 不適用 |

41 未納入合併範圍的結構實體

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

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

於2015年6月30日及2014年12月31日，由本集團管理的未納入合併範圍的集合和定向資產管理計劃的資產總額分別為人民幣17,532百萬元及人民幣11,413百萬元。

簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

41 未納入合併範圍的結構實體(續)

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團於未納入合併範圍的結構實體持有的權益包括分類為可供出售金融資產的集合資產管理計劃、信託計劃及投資基金或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。有關賬面價值及最大風險敞口如下：

| | 2015年 6月30日 (未已審計) | 2014年 12月31日 (經審計) |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 可供出售金融資產 | 141,197 | 220,148 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 250,029 | 93,491 |
| 合計 | 391,226 | 313,639 |

截至2015年6月30日止六個月，本集團從持有的這些未納入合併範圍的結構實體獲得的收入如下：

| | 截至2015年 6月30日止 六個月期間 (未經審計) |
|----------|--------------------------------------|
| 淨投資收益 | 18,271 |
| 手續費及佣金收入 | 2,372 |
| 合計 | 20,643 |

於2015年6月30日，本集團並未且無意向這些未納入合併範圍的結構實體提供任何財務支援。

42 期後事項

於二零一五年七月六日，本公司以每股港幣8元全球發售402,400,000股每股面值人民幣1元的普通股。募集資金總額為港幣3,219,200千元，折合人民幣2,539,144千元。