

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告各附錄所載列的資料構成本公告一部分。

本公告僅供說明用途，並不構成在美國(包括其領土及屬地、美國任何州以及哥倫比亞特區)或其他地方收購、購買或認購本公告所述證券的要約。本公告所述證券若未根據1933年美國證券法(經修訂)登記或未獲該證券法項下的豁免登記規定，則不得於美國發售或出售。目前無意在美國登記本公告所述任何證券或在美國公開發售該等證券。



**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)

公 告

- (1) 有關建議收購中國中投證券有限責任公司  
全部股權之非常重大收購事項及  
建議發行對價股份
- (2) 申請清洗豁免
- (3) 建議修訂公司章程  
及
- (4) 恢復買賣

本公司財務顧問



## A 部分 – 建議收購事項及建議發行對價股份

董事會欣然宣佈，於2016年11月4日，本公司與本公司的主要股東匯金訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購及匯金同意出售中國中投證券有限責任公司（「中投證券」）的100%股權，惟須待股權轉讓協議規定的先決條件獲達成。

建議收購事項的對價為人民幣16,700.695百萬元（相當於約19,391.903百萬港元），將通過向匯金發行對價股份結清。

### 上市規則的涵義

由於建議收購事項的最高適用百分比率超過100%，故建議收購事項構成上市規則第十四章下本公司一項非常重大的收購事項。因此，建議收購事項須待獨立股東批准後方可作實。

於本公告日期，匯金及其一致行動人士在本公司的28.57%股權中擁有直接及間接權益。於建議收購事項完成後，匯金及其一致行動人士將在本公司的58.65%股權中擁有直接及間接權益。故此，建議收購事項將導致匯金持有本公司30%以上的投票權。因此，建議收購事項構成上市規則第14.06(6)(a)條項下的反收購行動。本公司已申請及聯交所已授予豁免，使建議收購事項不會被視為一項反收購行動。

### 申請清洗豁免

根據收購守則規則26，收購投票權（由30%以下投票權增至30%或以上），將導致匯金有責任對本公司所有證券（匯金已經擁有或同意收購者除外）作出全面要約，除非清洗豁免獲執行人員授出並於臨時股東大會及類別股東大會上獲獨立股東批准。

匯金將根據收購守則規則26的豁免註釋1向執行人員申請清洗豁免。清洗豁免將須(其中包括)經獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上以投票表決方式批准。倘清洗豁免獲獨立股東批准，則匯金及其一致行動人士的股權合共將超過本公司經建議發行對價股份擴大後註冊資本的50%(詳情載於本公告)。匯金可進一步增加其於本公司的股權，而不致負上根據收購守則規則26作出全面要約的進一步責任。

#### **獨立董事委員會及獨立財務顧問**

本公司已成立獨立董事委員會(由大衛·龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生、查懋德先生、林重庚先生、劉力先生、蕭偉強先生及賁聖林先生組成)，以就建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免向獨立股東提供意見。

新百利已獲委任為獨立財務顧問，以就建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免向獨立董事委員會及獨立股東作出推薦建議。

執行人員未必會授出清洗豁免。取得清洗豁免是完成建議收購事項的先決條件之一。倘匯金無法取得清洗豁免，則建議收購事項將不會進行。

#### **B 部分 – 建議修訂公司章程**

於建議收購事項完成後，本公司的註冊資本將由人民幣2,306,669,000元增至人民幣3,985,130,809元。因此，董事會決議修訂公司章程以反映該等變動，惟須待獨立股東批准。

## C 部分 – 獨立股東批准

根據上市規則、收購守則、公司章程及適用中國法律的相關規定，本公司須就(i)建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)；及(ii)清洗豁免在臨時股東大會及類別股東大會上取得獨立股東批准。

### 警告

建議收購事項須待多項先決條件(包括獨立股東及相關監管機構的批准)獲達成後方可作實，而該等先決條件未必會達成。股東及潛在投資者於買賣或擬買賣本公司股份或其他證券(如有)時務請審慎行事。

### 恢復買賣

本公司H股已自2016年11月4日上午九時正起短暫停牌，以待本公司刊發本公告。本公司已向聯交所申請自2016年11月7日上午九時正恢復H股買賣。

## A 部分 – 建議收購事項及建議發行對價股份

### I. 引言

董事會欣然宣佈，於2016年11月4日，本公司與本公司的主要股東匯金訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購及匯金同意出售中投證券的100%股權，惟須待股權轉讓協議規定的先決條件獲達成。

### II. 建議收購事項

#### (A) 股權轉讓協議的主要條款

日期： 2016年11月4日

訂約方： 本公司(作為買方)；  
匯金(作為賣方)。

標的：	匯金所持中投證券的100%股權。
對價：	建議收購事項的對價為人民幣16,700.695百萬元（相當於約19,391.903百萬元）。
對價股份：	建議收購事項的對價將通過以發行價每股對價股份人民幣9.95元（相當於約每股對價股份11.55港元）（可予調整）向匯金發行1,678,461,809股對價股份結清。
每股對價股份發行價的調整：	<p>倘自股權轉讓協議日期起至完成日期間，本公司向股東宣派或派付任何股息（無論以現金或實物），或將其資本公積金轉增註冊資本，則每股對價股份的發行價將按下列機制調整：</p> <p>情景(a). 分派紅股或資本公積金轉增註冊資本：  <math display="block">P_1 = P_0 / (1+n) ;</math></p> <p>情景(b). 供股：<math>P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k) ;</math></p> <p>情景(c). 宣派現金股息：<math>P_1 = P_0 - D ;</math></p> <p>情景(d). 同時宣佈情景(a)及(b)：  <math display="block">P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k) ;</math> 及</p> <p>情景(e). 同時宣佈情景(a)、(b)及(c)：  <math display="block">P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k) ;</math></p> <p>其中，</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <math>P_1</math>指調整後每股對價股份的發行價；</li> </ul>

- $P_0$  指調整前每股對價股份的發行價，為每股對價股份人民幣9.95元(相當於約每股對價股份11.55港元)；
- $n$  指發行紅股或資本公積金轉增註冊資本的比率；
- $A$  指供股時每股供股股份的價格；
- $k$  指按百分比計的供股比率；及
- $D$  指宣派現金股息時支付的每股股份之現金股息金額；

倘調整每股對價股份的發行價，對價股份的發行數目亦將相應調整。

除根據上述機制、任何法律或監管機構的規定或本公司與匯金訂立的任何書面協議進行的調整外，不得對每股對價股份的發行價作出調整。倘作出調整，本公司將作出進一步公告。

先決條件：

建議收購事項將待下列條件達成後方告完成：

- 本公司履行及完成內部審批程序，包括就建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免在臨時股東大會及類別股東大會獲得獨立股東批准；
- 已獲得財政部及中國證監會就建議收購事項的批准；

- 已獲得中國證監會深圳監管局有關中投證券股東變動的批准；
- 聯交所確認其對於有關建議收購事項擬發佈的通函並無意見；及
- 已獲授清洗豁免。

上述條件均不得被股權轉讓協議的訂約方豁免。

**交割日及完成日：**

待建議收購事項完成的先決條件達成後，訂約雙方將盡其最大努力於其後20個營業日內就中投證券股東由匯金變更為本公司向相關工商管理部門辦理必要登記手續。

交割日為該等工商登記手續完成之日或匯金與本公司協定的其他日期。自交割日起，中投證券股權之所有權將會轉移至本公司，本公司將會有權行使作為中投證券單一股東之權力。

訂約雙方將盡其最大努力於交割日後20個營業日內於中國結算登記對價股份。對價股份將於其在中國結算進行登記之日同日發行。對價股份向中國結算登記及發行的日期將被視為建議收購事項的完成日。

如果建議收購事項並未於2017年6月30日前完成，任何一方均可以書面通知另一方終止股權轉讓協議，惟訂約雙方以書面方式延長期限則除外。

過渡期間安排：

(i). 有關中投證券損益的安排

雙方同意，匯金有權享有中投證券於過渡期間的利潤並承擔中投證券於過渡期間的損失。該金額將根據自2016年7月1日起至交割日所屬曆月最後一日止期間（「特別審計期間」）的經審計歸屬於中投證券權益持有人的淨利潤而釐定。於特別審計期間歸屬於中投證券權益持有人的淨利潤將作為特別股利（「特別股利」）分派予匯金。如特別股利由於適用的中國法律及法規的要求未能全額分配給匯金，中投證券應以其截至評估基準日止的留存利潤對所支付的金額予以補足以使得匯金獲得全額特別股利。如中投證券在特別審計期間錄得任何虧損，匯金將會以現金就有關虧損向中投證券作出補償。

特別股利或現金補償將會於特別審計期間的經審計財務報表出具後30日內作出。特別審計期間的經審計財務報表須于特別審計期間結束後90天內出具。特別股利的分派不會導致對每股對價股份的發行價作出任何調整。

(ii). 有關中投證券運營的安排

匯金應：

- 促使中投證券根據中國法律以與過往商業慣例一致的方式審慎經營其業務，除非股權轉讓協議另有規定或本公司另行書面同意；及
- 在其知曉與中投證券有關的任何重大變動後將及時通知本公司。



未經本公司事先書面同意，於過渡期間內，中投證券不得宣派或派付任何股息（不論以現金或實物）。

自股權轉讓協議日期至交割日，本公司及匯金各自將（及匯金將促使中投證券）盡其最大努力根據適用法律及法規推進本公司與中投證券的整合及合併。

**現有合約安排：** 建議收購事項並不涉及任何對中投證券現有合約安排的更改。中投證券於建議收購事項前後仍將對其現有合約義務負責。

**禁售安排：** 受遵守適用法律及法規所規限，對價股份自完成日起將設有為期60個月的禁售期，於禁售期內，匯金不得出售其於對價股份的權益。

## **(B) 對價基準**

建議收購事項的對價為人民幣16,700.695百萬元（相當於約19,391.903百萬港元），乃參考評估價值人民幣16,700.695百萬元釐定，當中已考慮(i)證券行業的概況及前景；(ii)中投證券的財務表現及未來發展；及(iii)預期從建議收購事項可獲得的協同效應及裨益。

評估價值已獲財政部批准。載有評估價值的估值報告概要載列於本公告附錄一。

## (C) 對價股份

建議收購事項的對價將通過向匯金發行 1,678,461,809 對價股份結清(視乎上文所詳述的調整而定)。每股對價股份的發行價人民幣 9.95 元(相等於每股對價股份約 11.55 港元)乃經本公司與匯金參考本公司 H 股的近期股價公平磋商後釐定。每股對價股份的發行價人民幣 9.95 元(相等於每股對價股份約 11.55 港元)較：

- 本公司 H 股於本公告日期前的最後交易日於聯交所所報的收市價折讓 0.6%；
- 本公司 H 股於緊接本公告日期前 5 個交易日於聯交所所報的成交量加權平均價(「成交量加權平均價」)溢價 0.5%；
- 本公司 H 股於緊接本公告日期前 10 個交易日於聯交所所報的成交量加權平均價折讓 0.5%；
- 本公司 H 股於緊接本公告日期前 20 個交易日於聯交所所報的成交量加權平均價溢價 1.6%；
- 本公司 H 股於緊接本公告日期前 90 個交易日於聯交所所報的成交量加權平均價折讓 0.0%；
- 本公司 H 股於緊接本公告日期前 120 個交易日於聯交所所報的成交量加權平均價折讓 0.7%；及
- 最新公佈的歸屬於本公司股東／權益持有人的經審核每股資產淨值(即每股人民幣 6.7 元)溢價 48.5%。

對價股份將按繳足股份發行，並將在所有方面與本公司於建議收購事項完成日已發行的內資股享有同等地位。

## (D) 中投證券的業務

中投證券是一家中國全牌照證券公司，擁有廣泛及完善的營業部網絡、廣大的客戶基礎及一體化的業務平台。中投證券由中國首批證券服務供應商之一南方證券股份有限公司的證券相關資產組建而成。憑藉其可靠的往績記錄及全面的證券業務牌照，中投證券提供全面的證券產品及服務，以滿足企業、個人、機構及政府客戶的各類需求。

下表載列中投證券五條業務條線的架構：

經紀	投資銀行	資產管理	自營業務	其他
• 證券經紀服務	• 股權融資	• 集合資產管理計劃	• 固定收益類投資	• 機構銷售及交易
• 資本中介服務	• 債務融資	• 定向資產管理計劃	• 權益類投資	• OTC 業務
• 期貨經紀	• 財務顧問服務	• 專項資產管理計劃		• 私募股權
	• 新三板業務			• 另類投資 • 香港業務

### 經紀業務

中投證券的經紀業務主要包括下列各項：

- 證券經紀服務：中投證券代理其客戶進行股票、基金及債券買賣；
- 資本中介服務：中投證券向其經紀客戶提供多種資本中介服務，包括融資融券服務；及
- 期貨經紀：中投證券在中國提供期貨經紀服務及產品。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，中投證券的經紀業務佔其收入及其他收益總額的最大部分。於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，其來自經紀業務的分部收入及其他收益分別為人民幣3,026.3百萬元、人民幣4,375.4百萬元、人民幣10,627.9百萬元及人民幣2,610.2百萬元，分別佔其收入及其他收益總額的82.6%、85.0%、85.1%及75.1%。

## 投資銀行

中投證券的投資銀行業務涵蓋以下活動：

- 股權融資：中投證券向中國公司客戶提供股權承銷服務，包括首次公開發售、後續發售(如定向增發及配股)及可換股債券發售；
- 債務融資：中投證券向客戶提供債務承銷服務，包括企業債券、公司債券、非金融機構債務融資工具、金融債券及ABS等；
- 財務顧問服務：中投證券為中國公司客戶提供併購及重組顧問服務；及
- 新三板業務：中投證券就幫助非上市公眾公司於新三板掛牌及進行股份轉讓提供推薦服務。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，中投證券來自投資銀行業務的分部收入及其他收益分別為人民幣141.1百萬元、人民幣173.0百萬元、人民幣583.1百萬元及人民幣359.6百萬元，分別佔其收入及其他收益總額的3.9%、3.4%、4.7%及10.3%。

## 資產管理

中投證券的資產管理服務主要包括：

- 集合資產管理計劃：中投證券根據適用法律及集合資產管理合約透過指定賬戶為一組客戶管理資產；
- 定向資產管理計劃：中投證券根據與客戶的雙邊合同的具體條款透過指定賬戶為單一客戶管理資產；及

- 專項資產管理計劃：中投證券為特定目的對客戶的資產進行管理。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，中投證券來自資產管理業務的分部收入及其他收益分別達人民幣107.5百萬元、人民幣158.7百萬元、人民幣257.5百萬元及人民幣141.0百萬元，分別佔其收入及其他收益總額的2.9%、3.1%、2.1%及4.1%。

### 自營業務

中投證券的自營業務涵蓋以下活動：

- 固定收益類投資：中投證券為其本身利益在中國銀行間債券市場及證券交易所從事各類固定收益證券的買賣；及
- 權益類投資：中投證券為其本身利益從事股票、ETF及衍生產品的買賣。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，中投證券來自自營業務的分部收入及其他收益分別為人民幣112.1百萬元、人民幣84.0百萬元、人民幣252.4百萬元及人民幣53.8百萬元，分別佔其收入及其他收益總額的3.1%、1.6%、2.0%及1.5%。

### 其他業務

中投證券的業務亦涵蓋以下活動：

- 機構銷售及交易：中投證券向其機構客戶出租交易單元供其在證券交易所進行證券交易並賺取交易佣金，以及提供研究服務以協助其投資決策；
- OTC業務：中投證券的OTC業務主要包括為新三板公司提供做市商服務以及在OTC市場為投資者提供收益憑證等產品和其他交易服務；
- 私募股權：中投證券的私募股權業務涉及對私募股權基金的投資及管理；
- 另類投資：中投證券的另類投資活動主要涉及通過設立投資基金或使用客戶基金進行股權、不動產及與股權、不動產相關的金融產品的投資；及

- 香港業務：中投證券主要透過中投證券(香港)金融控股有限公司經營其海外業務。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，中投證券來自其他業務的分部收入及其他收益分別為人民幣276.2百萬元、人民幣358.2百萬元、人民幣760.9百萬元及人民幣310.3百萬元，分別佔其收入及其他收益總額的7.5%、7.0%、6.1%及8.9%。

有關中投證券業務的進一步詳情將載於就建議收購事項而寄發的通函內。

#### **(E) 建議收購事項的理由及裨益**

建議收購事項是本公司自其上市以來把握市場機遇及增強其在證券行業領先地位的良好機遇。

董事(不包括獨立董事委員會內將根據獨立財務顧問的推薦建議發表意見的相關董事)認為，建議收購事項的條款公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

建議收購事項的理由及裨益之概要載列如下：

##### **a) 擴大本公司財富管理業務的歷史性機遇**

建議收購事項是本公司擴大財富管理業務的歷史性機遇。

- 本公司擬更好地把握中國財富管理行業帶來的機會。根據本公司基於公開資料所作的分析，中國財富管理行業正隨著居民財富的日益增加及對投資產品及相關服務的強勁需求而進入快速增長時期。根據本公司的估計，自2012年至2015年，中國的居民總資產由人民幣110萬億元增至人民幣176萬億元，其中金融投資所佔比例由20.5%增至26.5%。鑒於傳統商業銀行主導投資產品的回報下跌，中國資本市場已成為中國居民的主要投資渠道之一。根據本公司的估計，截至2015年12月31日止三個年度，中國零售投資者的平均交易量佔中國股票市場平均交易量的

絕大多數。隨著中國股票市場的不斷發展及中國居民理財意識的不斷提高，規模宏大、客戶群堅實、產品能力強勁的證券公司處於把握中國財富管理市場機遇的有利地位。

- **建議收購事項符合本公司策略。**本公司透過於中國率先推出以諮詢服務為驅動的模式來開拓財富管理業務。財富管理業務藉強大的高端客戶基礎已成為本公司五個主要業務分部之一。展望未來，進一步把握市場機遇及擴大財富管理業務規模是本公司策略發展計劃的一部分。然而，傳統金融機構及新興互聯網參與者均在跑馬圈地，中國財富管理行業的競爭日益激烈。僅依賴內生增長不足以有效滿足客戶需求及實現規模經濟效益。因此，透過最大化兩家實體的協同效應，建議收購事項為本公司提供了一個擴大規模及提升財富管理業務的良機。
- **建議收購事項將使本公司加強其在提供多樣化及複雜產品及服務方面的競爭優勢。**隨著對融資及金融服務的需求更加多樣化及複雜化，本公司已推出大量創新產品以滿足客戶對標準產品以外的特定需求。面對不斷增加的新需求，本公司已在向高淨值客戶提供複雜產品及高端服務方面建立了競爭優勢。預期於建議收購事項完成後，本公司將能夠利用中投證券廣泛的營業部網絡及堅實的高端客戶基礎，從而加強本公司在提供多樣化及複雜產品及服務方面的競爭地位並確保持續增長。

## b) 憑藉中投證券強大的經紀業務及網絡擴大大公司其他現有業務

中投證券較本公司的主要業務優勢是中投證券擁有更廣泛的地方網絡及廣泛、忠誠且優質的零售客戶基礎。於過去十年，中投證券已發展成為一個具有廣受認可的經紀業務品牌的全國性綜合類證券公司。於2016年6月30日，中投證券在中國28個省擁有192個營業部，覆蓋商業活躍及財富集中的城市(作為比較，於2016年6月30日，本公司於中國18個城市擁有20個營業部)。該主要優勢預期將為本公司的投資銀行、權益類銷售及交易、固定收益、商品及貨幣及投資管理等業務帶來大量交叉銷售機會。中投證券廣泛及深厚的地方聯繫與優質及可觀的投資銀行團隊，亦可能使本公司加強其投資銀行業務，尤其是中小企業分部。

## c) 憑藉完善的業務結構擴大大公司客戶基礎

建議收購事項預期將藉機構經紀、財富管理、投資銀行及其他業務之間更加平衡的組合而進一步完善本公司業務結構。由於二者不同的發展路徑，本公司與中投證券的業務結構有重大差異。

- 經紀業務是中投證券的核心業務，佔其截至2015年12月31日止年度收入及其他收益總額的85.1%以上。
- 本公司二級市場業務(包括權益類銷售及交易業務及財富管理業務)佔本公司截至2015年12月31日止年度收入及其他收益總額約45.6%，而投資銀行業務佔本公司截至2015年12月31日止年度收入及其他收益總額約24.5%。
- 此外，本公司過往一直側重大型公司及機構客戶，而中投證券則在中小企業及零售客戶中具有強大根基。



- 建議收購事項預期將幫助本公司獲得更平衡的客戶基礎及業務組合，降低單一客戶分部及業務活動的風險並提升應對資本市場波動的能力。

#### d) 理想的財務表現及增加股東價值

2013年至2015年，中投證券的業務快速增長。得益於A股市場的強勁表現及更加重要的，中投證券審慎及立足長遠的業務及財務戰略，其收入及其他收益總額由2013年的人民幣3,663.3百萬元增加至2014年的人民幣5,149.5百萬元，並進一步增加至2015年的人民幣12,481.9百萬元。其所得稅前利潤由2013年的人民幣1,038.0百萬元增加至2014年的人民幣1,686.6百萬元，並進一步增加至2015年的人民幣4,885.6百萬元。當年淨利潤歸屬於中投證券權益持有人由2013年的人民幣756.7百萬元增加至2014年的人民幣1,243.9百萬元，及進一步增加至2015年的人民幣3,639.4百萬元。相應的，中投證券於截至2013年、2014年以及2015年12月31日止三個年度取得了高於行業平均水平的平均股權回報率。下表載列中投證券平均權益回報率與行業平均水平的比較。

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
中投證券平均權益回報率	9.0%	13.1%	30.2%
行業平均權益回報率 (基於中國證券業協會的數據)	6.6%	12.5%	21.5%

與2015年同期相比，由於2016年上半年A股市場狀況不景氣，導致中國證券公司的股票及基金經紀交易量下降以及經紀業務分部收入及其他收益下降，中投證券於該期間的收入及其他收益總額、所得稅前利潤及當期淨利潤歸屬於中投證券權益持有人由2015年同期的人民幣7,131.6百萬元、人民幣3,282.3百萬元及人民幣2,453.8百萬元分別減少至2016年上半年的人民幣3,474.9百萬元、人民幣1,053.0百萬元及人民幣783.3百萬元。然而，得益於嚴格遵守其審慎的業務及財務戰略，加強合規及風險管理實踐以及其管理層及員工的一致努力，中投證券於截至2016年6月30日止六個月的平

均權益回報率為 10.9%，而同期行業平均水平為 8.6%。

**e) 加強資本狀況及提升行業競爭地位**

建議收購事項將擴大大公司規模，將提升本公司的競爭力以及提升且加強本公司資本狀況，使本公司具備更強大的市場風險應對能力。

- 於 2015 年 12 月 31 日，本公司及中投證券的資產淨額分別為人民幣 16,442.0 百萬元及人民幣 14,066.5 百萬元。
- 根據經擴大集團的未經審核備考財務資料，經擴大集團於 2016 年 6 月 30 日的資產淨額將為人民幣 33,874.7 百萬元（假設建議收購事項於 2016 年 6 月 30 日完成）。
- 此外，根據中國證券業協會發佈的排名，截至 2015 年 12 月 31 日止年度，按收入計，本公司及中投證券在中國證券行業分別排在第 23 及 17 位，而按截至 2016 年 6 月 30 日的資產淨額計，分別排在第 22 及 25 位。
- 根據經擴大集團未經審核備考財務報表，按截至 2016 年 6 月 30 日的資產淨額計，經擴大集團在中國證券市場排在第 12 位；而按截至 2015 年 12 月 31 日的託管證券市值計，經擴大集團在中國證券市場排在第 4 位，使其成為中國的中大型證券公司之一。

**(F) 前景及未來計劃**

**a) 概覽**

中國已進入經濟轉型發展及全面深化改革的新階段。大型領先證券公司的發展將促進多級資本市場的建立及中國經濟結構的轉型。憑藉各實體的比較優勢，建議收購事項將提升經擴大集團財富管理業務的整體競爭優勢，

並進一步促進其他業務的發展，包括投資銀行業務。受益於將從建議收購事項中產生的協同效應，經擴大集團將擁有更平衡的業務結構及更強大的市場地位，加速實現成為具有全球影響力的世界級投資銀行的目標。

## **b) 管理安排**

於建議收購事項完成後，中投證券將成為本公司的全資附屬公司營運。經擴大集團將堅持國際最佳企業管治常規並將繼續優化企業管治以滿足所適用監管要求，並就兩家實體的內部控制、合規、風險管理、財務及信息技術職能作出必要的調整及改善。

於建議收購事項完成後，兩家實體的管理層預期將保持穩定。經擴大集團將會由董事會及本公司首席執行官領導，而兩家實體的管理層將會在彼此進行充分深入的溝通與合作的基礎上各司其職。為促進業務整合及發展平穩有效進行，預期將成立整合委員會以統一協調及推進整合。

## **c) 業務整合安排**

透過業務整合，本公司將側重經營以機構為導向的業務，而中投證券將側重經營以個人為導向的財富管理及零售經紀業務。於適當的過渡期後，兩家實體將一致使用中金品牌。業務整合計劃的執行將遵守下列原則：

- 維持兩家實體現有業務營運及員工的穩定；
- 就如企業管治、員工招募及評估以及員工激勵等事宜採用以市場為基礎的標準常規，旨在提高表現及促進中投證券的整體市場化；及

- 側重透過利用兩家實體的優勢創造增量收益，以強化業務轉型及經擴大集團的發展。

現時擬訂的詳細安排如下：

***i). 財富管理及經紀業務***

透過適當的過渡安排，擬將本公司的財富管理業務併入中投證券。設想整合工作將透過採用市場化的評估及激勵制度，憑藉本公司產品及服務專長以及提供本公司的全球財富管理信息技術平台等方式，圍繞中投證券經紀業務的升級及轉型而進行。整合服務將透過涉及數個選定營業部業務的試點項目分階段進行。此外，為把握財富管理客戶不斷增加的需求，預期中投證券的資產管理及研究團隊將再次培訓，並將重點重新定為提升其內部金融產品供應及研究支持能力。亦計劃透過人員培訓、信息技術升級及協同開發經加強的網上平台使兩家實體共同提高大規模市場服務的質量及效率。

***ii). 投資銀行***

透過適當的過渡安排，中投證券的投資銀行業務(包括債券承銷)擬併入本公司投資銀行業務，而中投證券將側重面向中小企業及成長型公司開展業務。計劃改變中投證券目前的評估及激勵制度，以培養精英及鼓勵審慎及負責任的專業操守。亦將重點關注員工培訓、質量控制及監督業務發展。

***iii). 其他***

中投證券的固定收益交易、自營投資、機構銷售及私募股權業務相對較小。計劃通過適當的過渡安排將該等業務按與上文所列原則一致的方式整合到本公司的相關業務線中。

iv). 中後台

由於於建議收購事項完成後中投證券將成為並將作為本公司附屬公司營運，兩家實體的中後台預期將維持現有職能並彼此相對獨立營運，為其各自業務營運提供支持。本公司相關部門將在如效率提升、標準及程序優化、員工培訓、團隊培養、資源共享及成本集約等方面向中投證券提供全力支持並與中投證券合作。預期將在與企業管治、風險管理、合規及信息技術有關的職能方面進行密切合作。

(G) 建議收購事項的財務影響

a) 本公司及中投證券的基本財務資料

本公司(i)截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度的經審核財務資料概要，及(ii)截至2016年6月30日止六個月的未經審核財務資料(經由畢馬威會計師事務所審閱，並披露於本公司截至2016年6月30日止六個月的中期報告內)的概要載列如下。該等本公司的財務業績乃根據國際財務報告準則編製。

(人民幣百萬元)	於／截至12月31日止年度			於／截至 6月30日 六個月
	2013	2014	2015	2016
收入及其他收益總額	4,064.8	6,155.8	9,506.7	3,220.8
當年／當期淨利潤歸屬 於本公司股東／ 權益持有人	370.1	1,118.5	1,952.6	574.9
資產總額	32,834.5	52,700.1	94,108.8	107,572.3
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	6,866.8	7,992.2	16,442.0	17,037.9

根據國際財務報告準則編製的中投證券經審核財務報表載列於本公告之附錄四。中投證券之財務業績概要如下：

(人民幣百萬元)	於／截至12月31日止年度			於／截至 6月30日 六個月
	2013	2014	2015	2016
收入及其他收益總額	3,663.3	5,149.5	12,481.9	3,474.9
當年／當期淨利潤				
歸屬於中投證券				
權益持有人	756.7	1,243.9	3,639.4	783.3
資產總額	31,619.8	65,513.3	96,560.0	84,555.2
歸屬於中投證券權益				
持有人的權益總額	8,827.5	10,121.4	13,978.5	14,719.8

#### b) 經擴大集團的主要財務資料分析

於建議收購事項完成後，中投證券將由本公司擁有100%權益，而中投證券集團將成為本公司的全資附屬公司，其財務資料將併入經擴大集團財務報表。

以下財務數據的分析乃基於本公告附錄五載列的經擴大集團未經審核備考財務資料。對於未經審核備考合併財務狀況表，假設建議收購事項已於2016年6月30日完成；對於未經審核備考合併損益及其他綜合收益表及未經審核備考合併現金流量表，假設建議收購事項已於2015年1月1日完成。

##### i). 資產

於2016年6月30日，本集團的合併資產總額為人民幣107,572.3百萬元。根據未經審核備考財務資料，經擴大集團於2016年6月30日的未經審核備考合併資產總額將增至人民幣193,785.8百萬元。

## **ii). 負債**

於2016年6月30日，本集團合併負債總額為人民幣90,504.5百萬元。根據未經審核備考財務資料，經擴大集團於2016年6月30日的未經審核備考合併負債總額將增至人民幣159,911.1百萬元。

## **iii). 權益總額**

截至2016年6月30日，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為人民幣17,037.9百萬元。根據未經審核備考財務資料，截至2016年6月30日經擴大集團歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的未經審核備考權益總額將增至人民幣33,738.6百萬元。

## **iv). 盈利**

截至2015年12月31日止年度，當年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為人民幣1,952.6百萬元。根據未經審核備考財務資料，截至2015年12月31日止年度經擴大集團當年歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的未經審核備考淨利潤將增至人民幣5,550.3百萬元。

## **v). 本公司申報會計師就未經審核備考財務資料的報告**

本公司申報會計師畢馬威會計師事務所根據上市規則第4.29(7)條就上述未經審核備考財務資料出具的報告載於本公告附錄五。

## **(H) 有關評估價值的盈利預測**

估值報告主要通過未來現金流量折現法編製。根據上市規則第14.61條及收購守則規則10，該估值被視為盈利預測，應由本公司財務顧問及申報會計師根據上市規則第14.62條及收購守則規則10.3及10.4作出報告。

估值報告的概要載於本公告附錄一。

以未來現金流量折現法為基礎編製的估值所依據的主要假設載列如下：

**a) 一般假設**

- 中投證券於基準參考日後將繼續其經營；
- 中投證券管理層於基準參考日後仍將履行責任、保持穩定及能夠執行其職務，並按計劃運營及管理中投證券；
- 中投證券將全面遵守中國所有適用法律及法規；及
- 中國的經濟及政治環境、法律及監管框架和社會環境處在正常發展狀態；於基準參考日後不會有不可預見的不可抗力事件會對中投證券的發展產生重大不利影響。中國估值師確認，於本公告日期，其並無獲悉會令此項假設不準確或不完整的任何事件。

**b) 特殊假設**

- 於基準參考日後中投證券採用的會計政策和編寫估值報告時所採用的會計政策在所有重大方面保持一致；
- 中投證券的盈利能力和分配能力的預測是在滿足《證券公司風險控制指標管理辦法》中規定的各項風險監控指標的前提下並考慮到對未來業務運營發展的合理預期，基於中投證券的可宣派及分派作股息的淨利潤最高額所作出的預測；
- 在任何給定的預測年度／期間，中投證券的現金流入及流出於有關年度／期間內平均分佈。



根據上市規則第14.62條及收購守則規則10，畢馬威會計師事務所及財務顧問各自出具的函件已遞交予聯交所並交回執行人員，分別載於本公告附錄二及附錄三。

上述各專家的資格列示如下：

名稱	資格
中金香港證券	獲發牌可進行第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)
農銀國際	獲發牌可進行第1類(證券交易)第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)
畢馬威會計師事務所	執業會計師
中國估值師	獨立專業估值師

中金香港證券為本公司的間接全資附屬公司。經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，農銀國際、畢馬威會計師事務所及中國估值師均為本公司的獨立第三方且與本公司並無關連。於本公告日期，農銀國際、畢馬威會計師事務所及中國估值師均無直接或間接於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(無論是否可依法強制執行)。

上述專家已各自就本公告的刊發發出同意書，表示同意按本公告所載的形式及內容載入其函件及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

## (I) 訂約方的資料

### a) 本公司

本公司的主要業務為投資銀行、股權銷售、固定收益、大宗商品及貨幣、財富管理、投資管理及相關金融服務。

## b) 匯金

匯金為一家根據中國公司法成立的國有投資公司，總部設於北京，於2003年12月成立。匯金獲授權代表中國政府行使作為主要國有金融企業投資者的權利及義務。於2007年9月，財政部發行特別國債並收購了中國人民銀行所持有的匯金所有股份，並將上述已收購股份作為首次出資的一部分注入中國投資有限責任公司。然而，匯金的主要股東權利乃由國務院行使。匯金的董事會成員及監事會成員均由國務院任命並向國務院負責。根據國務院的授權，匯金向國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限，根據適用法律代表中國政府行使出資人的權利與義務，以實現國有金融資產保值增值。匯金概無開展其他業務或商業性經營活動，不會干預其所投資的企業的日常業務經營。

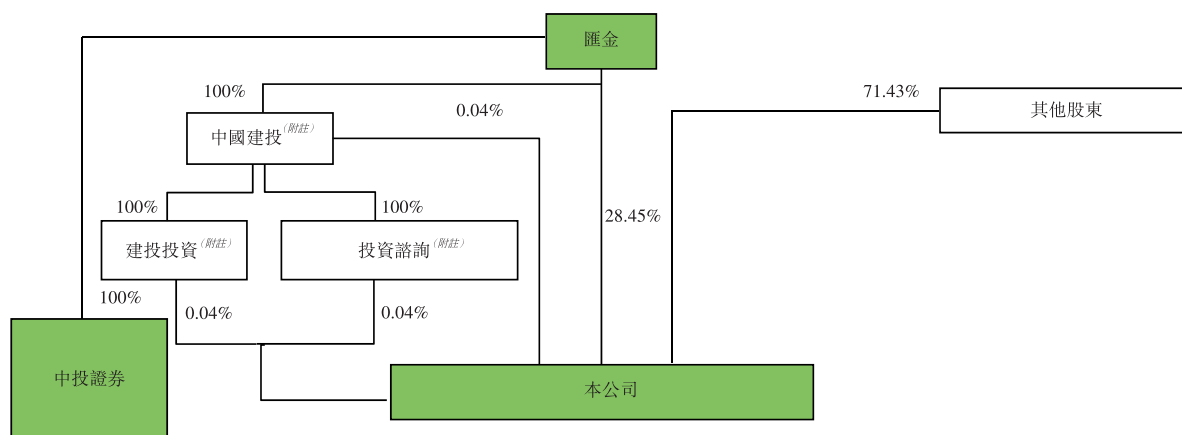
匯金自2010年起成為股東時即為單一最大股東。在H股於2015年11月9日在聯交所上市時，匯金及其一致行動人士直接及間接持有本公司的30.01%股權。於本公告日期，本公司由匯金及其一致行動人士直接及間接擁有28.57%。匯金持有的所有本公司股份均為內資股。於本公告日期，匯金全資擁有的中國建銀投資有限責任公司（「**中國建投**」）於911,600股內資股中直接擁有權益，佔本公司股權的0.04%。中國建投的兩間全資附屬公司建投投資有限責任公司（「**建投投資**」）及中國投資諮詢有限責任公司（「**投資諮詢**」）各自於911,600股內資股中直接擁有權益，佔本公司股權的0.04%。

### c) 中投證券

中投證券為一間於2005年在中國註冊成立的證券公司，於本公告日期由匯金全資擁有。中投證券的主要業務為經紀服務、投資銀行、資產管理、自營交易等。

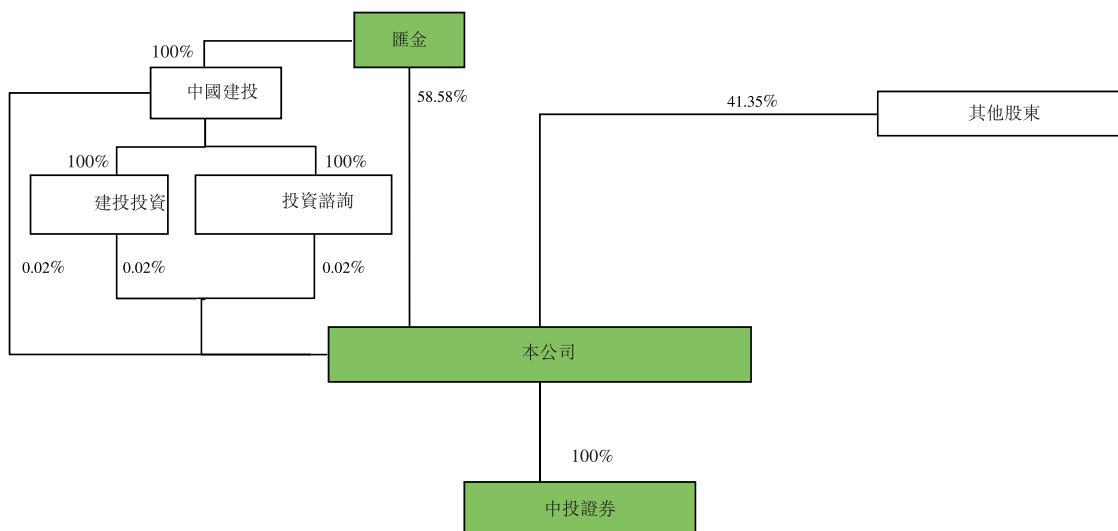
## (J) 本公司的股權架構

### (a) 緊接建議收購事項完成前的股權架構



附註：於本公告日期，中國建投於911,600股內資股中直接擁有權益，佔本公司股權的0.04%。中國建投由匯金全資擁有。中國建投的兩間全資附屬公司建投投資及投資諮詢分別於911,600股及911,600股內資股中直接擁有權益，合共佔本公司股權總額的0.08%。因此，根據證券及期貨條例，匯金被視為於中國建投、建投投資及投資諮詢持有的內資股中擁有權益。

(b) 緊隨建議收購事項完成後的股權架構



c) 股東於緊接建議收購事項完成前及緊隨建議收購事項完成後的股權資料(假設股東各自於本公司的股權於本公告日期後直至建議收購事項完成為止並無變動)

名稱	股份類別	於本公告日期		緊隨建議收購事項完成後	
		股份數目	估已發行股本 概約百分比	股份數目	估已發行股本 概約百分比
匯金及其一致行動人士	內資股	658,928,671	28.57%	2,337,390,480	58.65%
中國投融資擔保股份 有限公司	內資股	127,562,960	5.53%	127,562,960	3.20%
GIC Private Limited	H股	273,091,435	11.84%	273,091,435	6.85%
TPG Asia V Delaware, L.P.	H股	171,749,719	7.45%	171,749,719	4.31%
KKR Institutions Investments L.P.	H股	166,747,300	7.23%	166,747,300	4.18%
名力集團控股有限公司	H股	122,559,265	5.31%	122,559,265	3.08%
The Great Eastern Life Assurance Company Limited	H股	83,373,650	3.61%	83,373,650	2.09%
其他公眾股東	H股	702,656,000	30.46%	702,656,000	17.63%
<b>總計</b>		<b>2,306,669,000</b>	<b>100%</b>	<b>3,985,130,809</b>	<b>100%</b>

附註：股東於本公告日期的股權資料乃基於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊所記錄的資料。

## **(K) 上市規則的涵義**

由於有關建議收購事項的最高適用百分比率超過100%，故建議收購事項構成上市規則第十四章下本公司一項非常重大的收購事項，因此須獲得獨立股東批准。

於本公告日期，匯金及其一致行動人士於本公司的28.57%股權中直接及間接擁有權益。於建議收購事項完成後，匯金及其一致行動人士將直接及間接於本公司的58.65%股權中擁有權益。故此，建議收購事項將導致匯金及其一致行動人士持有本公司30%以上的投票權。因此，建議收購事項構成上市規則第14.06(6)(a)條項下的反收購行動。本公司已申請及聯交所已授予豁免，使建議收購事項不會被視為一項反收購行動。

由於匯金為股權轉讓協議的訂約方，因此於建議收購事項中擁有重大權益，匯金、其聯繫人及匯金的一致行動人士須就建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)的決議案放棄投票。

## **(L) 申請清洗豁免**

根據收購守則規則26，收購投票權(由30%以下投票權增至30%或以上)，將導致匯金有責任對本公司所有證券(匯金已經擁有或同意收購者除外)作出全面要約，除非清洗豁免獲執行人員授出並獲獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上批准。

匯金將根據收購守則規則26的豁免註釋1向執行人員申請清洗豁免。清洗豁免將須(其中包括)經獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上以投票表決方式批准。倘清洗豁免獲獨立股東批准，則匯金及其一致行動人士的股權合共將超過本公司經建議發行對價股份擴大後註冊資本的50%。匯金可進一步增加其於本公司的股權，而不致負上根據收購守則規則26作出全面要約的進一步責任。

於本公告日期，除了本公告內所披露及由匯金及其一致行動人士控制的本公司28.57%股權及根據股權轉讓協議項下擬進行的交易外，匯金或其一致行動人士概無：

- (i). 持有、擁有、控制或指示任何股份、可換股證券、認股權證、期權或任何有關本公司證券的衍生工具；
- (ii). 已獲投票贊成或反對建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及／或清洗豁免的不可撤回承諾；
- (iii). 已就可能對建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及／或清洗豁免具有重大影響的本公司或匯金股份訂立任何安排(不論是以期權、彌償保證或其他方式)或合約；
- (iv). 已就其可能或可能不援引或尋求援引建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及／或清洗豁免的先決條件或條件的情況與匯金或其一致行動人士訂立協議或安排；或
- (v). 已借入或借出本公司任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)。

除訂立股權轉讓協議外，概無匯金或其一致行動人士於2016年11月4日(為本公司首次就建議收購事項刊發公告之日，包括該日)的前六個月收購本公司任何投票權或曾進行任何有關本公司股份、可換股證券、認股權證、期權或本公司證券的衍生工具的交易。自本公告之日起直至建議收購事項完成時，匯金及與其一致行動人士將不會收購或出售本公司的任何投票權。

於本公告日期，本公司並無任何可轉換為本公司股份的尚未行使認股權證、期權或證券。

於本公告日期，本公司認為建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)不會引致有關其他適用規則或規例(包括上市規則)合規性的任何問題。倘於本公告刊發後出現有關問題，本公司將盡快努力解決相關事宜以令有關當局滿意，且無論如何於有關清洗豁免的通函寄發前解決。本公司知悉，倘建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)不符合其他適用規則及規例(包括上市規則)，執行人員可能不會授出清洗豁免。

#### **(M) 獨立董事委員會以及獨立財務顧問**

本公司已成立獨立董事委員會(由大衛·龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生、查懋德先生、林重庚先生、劉力先生、蕭偉強先生及賁聖林先生組成)，以就建議收購事項(包括發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免向獨立股東提供意見。新百利已獲委任為獨立財務顧問，以就建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免向獨立董事委員會及獨立股東作出推薦建議。

執行人員未必會授出清洗豁免。取得清洗豁免是完成建議收購事項的先決條件之一。倘匯金無法取得清洗豁免，則建議收購事項將不會進行。

#### **B 部分 – 建議修訂公司章程**

於建議收購事項完成後，本公司的註冊資本將由人民幣2,306,669,000元增至人民幣3,985,130,809元。因此，董事會已決議修訂公司章程以反映該等變動，惟須待獨立股東批准。

修訂詳情將載列於適時寄發予股東的通函內。

## C 部分 – 獨立股東批准

根據上市規則、收購守則、公司章程及適用中國法律的相關規定，本公司須就(i)建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)，及(ii)清洗豁免在臨時股東大會及類別股東大會上取得獨立股東批准。

## D 部分 – 其他事項

### I. 匯率換算

除非另有所指，否則本公告內人民幣／港元列賬金額已按1港元兌人民幣0.86122元的匯率(即本公告日期前90個交易日中國外匯交易中心公佈的平均中間匯率)轉換為港元／人民幣。

### II. 寄發通函

本公司將就本公告所載事項寄發通函，當中載有(其中包括)以下各項：

- (a) 臨時股東大會通告，就建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免尋求獨立股東批准；
- (b) 類別股東大會通告，就建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免尋求批准；及
- (c) 有關建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免的其他詳情。



本公司將根據上市規則第14.60(7)條，自本公告日期起15個營業日內，或根據收購守則規則8.2，自本公告日期起21日內(以較早者為準)，向股東寄發一份通函。股東及潛在投資者應參閱有關通函了解建議收購事項的進一步詳情及其他事項。

## 警告

建議收購事項須待多項先決條件(包括獨立股東及相關監管機構的批准)獲達成後方可作實，而該等先決條件未必會達成。股東及潛在投資者於買賣或擬買賣本公司股份或其他證券(如有)時務請審慎行事。

## 恢復買賣

本公司H股已自2016年11月4日上午九時正起短暫停牌，以待本公司刊發本公告。本公司已向聯交所申請自2016年11月7日上午九時正恢復H股買賣。

## 釋義

「農銀國際」	指	農銀國際融資有限公司，一家可進行證券及期貨條例項下第1類(證券交易)受規管活動及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
「評估價值」	指	中國估值師評估的中投證券於基準參考日的歸屬於持有人的總權益
「公司章程」	指	本公司的公司章程
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「基準參考日」	指	2016年6月30日，即中投證券歸屬於持有人的總權益進行評估的參考日期

「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限公司，一家於2001年在中國註冊成立的企業，上海證券交易所及深圳證券交易所分別持有其50%股權
「中金香港證券」	指	中國國際金融香港證券有限公司，一家於1998年3月在香港註冊成立的公司，亦為本公司的間接全資附屬公司
「中投證券」	指	中國中投證券有限責任公司，一間於2005年在中國註冊成立的公司，於本公告日期由匯金全資擁有。除非文義另有所指，包括當討論中投證券的業務及財務資料時，凡提述中投證券，亦包括其附屬公司
「中投證券集團」	指	中投證券及其子公司
「完成日」	指	對價股份於中國結算登記及發行之日
「本公司」或「中金」	指	中國國際金融股份有限公司，於2015年6月1日由中國國際金融有限公司從中外合資經營企業改制而成的股份有限公司。除非文義另有所指，包括當討論本公司的業務及財務資料時，凡提述「本公司」或「中金」，亦包括其附屬公司
「公司法」或 「中國公司法」	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

「對價股份」	指	本公司將配發及發行予匯金的1,678,461,809股內資股，以結清股權轉讓協議涉及的全部對價
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「交割日」	指	就中投證券股東由匯金變為本公司而向有關工商行政管理部門完成必要登記及備案的日期或匯金與本公司協定的其他日期
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「臨時股東大會」	指	本公司為批准建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免而召開的臨時股東大會
「經擴大集團」	指	建議收購事項完成後的本公司及其子公司
「股權轉讓協議」	指	本公司與匯金訂立的日期為2016年11月4日的股權轉讓協議，據此，本公司已同意購買而匯金已同意出售中投證券100%股權
「執行人員」	指	香港證監會企業融資部執行董事或該執行董事的任何代表
「財務顧問」	指	中金香港證券及農銀國際
「本集團」	指	本公司及其子公司

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，於聯交所上市並以港元認購及買賣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「匯金」	指	中央匯金投資有限責任公司，一家由中國政府最終擁有的全資國有公司，於本公告日期直接及間接持有本公司約28.57%股權
「獨立董事委員會」	指	本公司成立的獨立董事委員會(由大衛•龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生、查懋德先生、林重庚先生、劉力先生、蕭偉強先生及賁聖林先生組成)，以就建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免向獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	除匯金、其聯繫人及與之一致行動人士以及於建議收購事項及清洗豁免中擁有權益或參與其中的人士以外的股東。在討論關於類別股東大會的事項時，凡提述「獨立股東」一詞指相關類別股份的該等獨立股東
「獨立第三方」	指	據董事作出一切合理查詢後所知，與本公司並無關連的人士(定義見上市規則)
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「中國估值師」	指	北京中企華資產評估有限責任公司，為獨立第三方
「建議收購事項」	指	建議本公司根據股權轉讓協議自匯金收購中投證券100%股權
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「平均權益回報」	指	平均權益回報，按公司擁有人應佔溢利除以上個期間結束時及即期期間結束時該公司擁有人應佔權益總額的平均額計算，並將結果按年計算(如適用)
「香港證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司股份
「股東」	指	本公司股東
「類別股東大會」	指	持有內資股股東大會及持有H股股東大會，為批准建議收購事項(包括建議發行對價股份及建議修訂公司章程)及清洗豁免而召開
「新百利」或「獨立財務顧問」	指	新百利融資有限公司，獲發牌可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「收購守則」	指	香港證監會發佈的《公司收購及合併守則》
「過渡期間」	指	由2016年7月1日起至交割日(包括首尾兩日)的期間
「估值報告」	指	由中國估值師就建議收購事項編製，日期為2016年10月7日的估值報告
「清洗豁免」	指	將根據收購守則規則26的豁免註釋1向執行人員尋求的豁免，豁免匯金因本公司向其配發及發行對價股份而須就其本身及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的所有股份提出強制性全面要約的責任

\* 本公告所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入。

承董事會命  
中國國際金融股份有限公司  
董事會秘書  
吳波

中國北京  
2016年11月4日

於本公告日期，本公司執行董事為畢明建先生；本公司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；以及本公司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。

董事對本公告所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，本公告內表達的意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，且本公告並無遺漏任何其他事實，致使本公告所載任何聲明產生誤導。

## 附錄一 – 估值報告概要

以下為中國估值師就中投證券的估值出具的估值報告概要及函件。

### A 估值報告概要

中央匯金投資有限責任公司：

北京中企華資產評估有限責任公司接受 貴公司的委託，根據有關法律、法規和資產評估準則，遵循獨立、客觀、公正的原則，採用收益法和市場法，按照必要的評估程序，對中央匯金投資有限責任公司(以下簡稱「中央匯金」)擬以其持有的中國中投證券有限責任公司(以下簡稱「中投證券」)100%股權認購中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「中金公司」)定向發行股份行為涉及的中國中投證券有限責任公司股東全部權益在2016年6月30日的市場價值進行了評估。

#### 一、委託方、被評估單位及業務約定書約定的其他評估報告使用者

本次評估的委託方為中央匯金投資有限責任公司，被評估單位為中國中投證券有限責任公司，業務約定書約定的其他評估報告使用者包括雙方的上級主管單位以及法律規定的報告使用者。

#### (一) 委託方簡介

企業名稱：	中央匯金投資有限責任公司
法定住所：	北京市東城區朝陽門北大街1號新保利大廈
法定代表人：	丁學東
註冊資本：	82,820,862.72 萬元人民幣
企業性質：	有限責任公司(國有獨資)

主要經營範圍：接受國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資；國務院批准的其他相關業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

## （二）被評估單位簡介

### 1. 公司簡況

被評估單位名稱： 中國中投證券有限責任公司  
法定住所： 深圳市福田區益田路與福中路交界處榮超商務中心 A 棟第 18 層至 21 層及第 4 層部分單元。  
法定代表人： 高濤  
註冊資本： 50 億元人民幣  
企業性質： 有限責任公司（國有獨資）

主要經營範圍：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。

### 2. 公司股權結構及變更情況

2005 年 9 月 27 日，中投證券經中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）證監機構字[2005]99 號文批准成立。中投證券（原名中國建銀投資證券有限責任公司）由中國建銀投資有限責任公司按照國務院的批示精神、以市場化方式競拍購買南方證券股份有限公司營業網點及與之緊密相關的資產為基礎獨家出資設立的綜合類證券公司。中投證券經營證券業務許可證編號為 Z1687400，註冊資本 15 億元，註冊號為 440301103826399。



根據國務院有關批復精神及財政部財金函(2009)77號文件精神，從2008年12月31日起，中投證券股權從中國建銀投資有限責任公司轉至中央匯金，中國證監會已於2010年8月核准公司股東變更，公司於2011年4月2日完成工商變更。2011年9月，經中國證監會批准，中投證券註冊資本增加至50億元。

2011年11月，經中國證監會及國家工商總局批准，名稱變更為「中國中投證券有限責任公司」。

截至評估基準日(如下文的定義)，中投證券為中央匯金的全資子公司。

### 3. 公司產權和經營管理結構

中投證券在全國各大中城市設有192家證券營業網點，在北京、上海、江蘇、四川、廣東、河南、青海和深圳設有分公司，並同時擁有三家全資控股公司：中投證券(香港)金融控股有限公司，瑞石投資有限公司和中投證券投資有限公司，以及一家控股80%的中投天琪期貨有限公司。

中投證券內部設有職能部門23個、前台業務部門11個和管理支持部門12個，分別為：

經紀業務：財富管理部、信用業務部、交易運行部；投資銀行業務：投資銀行總部、固定收益總部；其他業務：資產管理總部、證券投資部、國際業務部、櫃檯市場管理部、機構銷售交易部、互聯網金融部；董事會辦公室、運營管理部、稽核審計部、風險管理部、法律合規部、研究總部、計劃財務部、人力資源部、信息技術部、結算託管部、紀檢監察室(與監事會辦公室合署辦公)、基建辦。

#### 4. 財務資料

歷史財務資料(合併)

金額單位：人民幣億元

財務狀況	2013年	2014年	2015年	2016年 1-6月
總資產	316.20	655.13	965.60	845.55
總負債	227.16	553.08	824.93	697.31
淨資產	89.04	102.06	140.67	148.24
營業收入	30.46	39.20	87.15	21.91
利潤總額	10.38	16.87	48.86	10.53
淨利潤	7.60	12.46	36.45	7.85

中投證券截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月的財務報表均經天健會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了無保留意見審計報告。

#### 5. 委託方與中投證券之間的關係

中投證券是中央匯金的全資子公司。

## 二、評估目的

根據《關於中金公司和中投證券重組有關事項的請示》中投字[2016] 19號文件，及國務院對該文件的批復(辦[2016]02082號)中央匯金以其持有的中投證券100%股權認購中金公司定向發行股份。為此需對涉及的中投證券全部權益市場價值進行評估，為上述經濟行為提供價值參考依據。

## 三、評估對象和評估範圍

### (一) 評估對象

評估對象是中投證券的全部權益市場價值。

## (二) 評估範圍

評估範圍是中投證券的全部資產及負債。評估基準日，評估範圍內的資產包括流動資產、長期投資、固定資產、在建工程、無形資產、其他非流動資產等；負債包括流動負債和非流動負債。

## 四、價值類型及其定義

根據評估目的，確定評估對象的價值類型為市場價值。

市場價值是指自願買方和自願賣方，在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

## 五、評估基準日

評估基準日是2016年6月30日（「評估基準日」）。

評估基準日由中央匯金確定。

## 六、評估依據

### (一) 經濟行為依據

1. 《關於中金公司和中投證券重組有關事項的請示》中投字[2016]19號文件；
2. 國務院對該文件的批復（辦[2016]02082號）。

### (二) 法律法規依據

1. 《中華人民共和國公司法》（2013年12月28日第十二屆全國人民代表大會常務委員會第六次會議通過）；
2. 《中華人民共和國證券法》（2013年6月29日第十二屆全國人民代表大會常務委員會第三次會議通過修訂）；

3. 《中華人民共和國城市房地產管理法》(2007年8月30日第十屆全國人民代表大會常務委員會第二十九次會議通過)；
4. 《中華人民共和國土地管理法》(2004年8月28日第十屆全國人民代表大會常務委員會第十一次會議通過)；
5. 《中華人民共和國企業所得稅法》(2007年3月16日第十屆全國人民代表大會第五次會議通過)；
6. 《中華人民共和國企業國有資產法》(2008年10月28日第十一屆全國人民代表大會常務委員會第五次會議通過)；
7. 《企業國有資產監督管理暫行條例》(國務院令第378號)；
8. 《企業國有產權轉讓管理暫行辦法》(國務院國有資產監督管理委員會、財政部令第3號)；
9. 《關於企業國有產權轉讓有關事項的通知》(國資發產權[2006]306號)；
10. 《國有資產評估管理辦法》(國務院令第91號)；
11. 《關於印發〈國有資產評估管理辦法施行細則〉的通知》(國資辦發[1992]36號)；
12. 《企業國有資產評估管理暫行辦法》(國務院國有資產監督管理委員會令第12號)；

13. 《金融企業國有資產轉讓管理辦法》(財政部令第54號)；
14. 《金融企業國有資產評估監督管理暫行辦法》(財政部令第47號)；
15. 《關於金融企業國有資產評估監督管理有關問題的通知》(財金[2011]59號)；
16. 《財政部關於印發〈金融企業非上市國有產權交易規則〉的通知》(財金[2011]118號)；
17. 《企業會計準則—基本準則》(財政部令第33號)；
18. 《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(財政部、國家稅務總局令第50號)；
19. 《證券公司風險控制指標管理辦法》(中國證券監督管理委員會令第34號)；
20. 《證券公司風險控制指標管理辦法》(2008年修訂)；
21. 《關於修改〈證券公司風險控制指標管理辦法〉的決定》(中國證券監督管理委員會第55號令)；
22. 《關於修改〈關於證券公司風險資本準備計算標準的規定〉的決定》(中國證券監督管理委員會[2012]36號公告)；
23. 《關於調整證券公司淨資本計算標準的規定(2012年修訂)》(中國證券監督管理委員會[2012]37號公告)；

24. 《證券公司監督管理條例》(中華人民共和國國務院令第522號，2008年4月23日)；
25. 《證券公司治理準則》(中國證券監督管理委員會公告[2012]41號)；
26. 《關於發佈〈期貨公司風險監管指標管理試行辦法〉的通知》(中國證券監督管理委員會證監發[2007]55號)；
27. 《證券公司融資融券業務管理辦法》(中國證券監督管理委員會公告[2011]31號)；
28. 《關於金融企業國有資產評估監督管理有關問題的通知》(財金[2011]59號)；
29. 《財政部、國家稅務總局〈關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知〉》(財稅[2016]36號)；
30. 其它相關的法律法規文件。

### (三) 評估準則依據

1. 《資產評估準則——基本準則》(財企[2004]20號)；
2. 《資產評估職業道德準則——基本準則》(財企[2004]20號)；
3. 《註冊資產評估師關注評估對象法律權屬指導意見》(會協[2003]18號)；
4. 《資產評估準則——評估程序》(中評協[2007]189號)；
5. 《資產評估準則——工作底稿》(中評協[2007]189號)；

6. 《資產評估準則——機器設備》(中評協[2007]189號)；
7. 《資產評估價值類型指導意見》(中評協[2007]189號)；
8. 《資產評估準則——無形資產》(中評協[2008]217號)；
9. 《評估機構業務質量控制指南》(中評協[2010]214號)；
10. 《資產評估準則——企業價值》(中評協[2011]227號)；
11. 《資產評估準則——評估報告》(中評協[2011]230號)；
12. 《資產評估準則——業務約定書》(中評協[2011]230號)；
13. 《資產評估職業道德準則——獨立性》(中評協[2012]248號)；
14. 《資產評估準則——利用專家工作》(中評協[2012]244號)；
15. 《金融企業國有資產評估報告指南》(中評協[2011]230號)。

#### (四) 權屬依據

1. 國有土地使用證；
2. 房屋所有權證；
3. 機動車行駛證；
4. 有關產權轉讓合同；
5. 其他有關產權證明。

## (五) 取價依據

1. 《機動車強制報廢標準規定》(商務部、國家發展和改革委員會、公安部、環境保護部令 2012 年第 12 號)；
2. 《機電產品報價手冊》(2016 年)；
3. 評估基準日銀行存貸款基準利率及外匯匯率；
4. 中國證券業協會網站公佈的統計信息；
5. 上海證券交易所網站公佈的相關信息；
6. 深圳證券交易所網站公佈的相關信息；
7. 新浪財經網公佈的相關信息；
8. 同花順資訊公佈的相關信息；
9. WIND 資訊公佈的相關信息；
10. 評估人員現場勘察記錄及收集的其他相關估價信息資料；
11. 與此次資產評估有關的其他資料。

## (六) 其他參考依據

1. 中國中投證券有限責任公司提供的資產清單和評估申報表；
2. 天健會計師事務所(特殊普通合夥)出具的審計報告；
3. 北京中企華資產評估有限責任公司信息庫。



## 七、評估方法

企業價值評估的基本方法主要有收益法、市場法和資產基礎法。

企業價值評估中的收益法，是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。收益法常用的具體方法包括股利折現法和現金流量折現法。

企業價值評估中的市場法，是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。市場法常用的兩種具體方法是上市公司比較法和交易案例比較法。

企業價值評估中的資產基礎法，是指以被評估企業評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。

《資產評估準則——企業價值》規定，註冊資產評估師執行企業價值評估業務，應當根據評估目的、評估對象、價值類型、資料收集情況等相關條件，分析收益法、市場法和資產基礎法三種資產評估基本方法的適用性，恰當選擇一種或者多種資產評估基本方法。

根據評估目的、評估對象、價值類型、資料收集情況等相關條件，以及三種評估基本方法的適用條件，本次評估選用的評估方法為：收益法、市場法。評估方法選擇理由如下：

由於本次評估對象為證券公司，證券公司屬輕資產類公司，資產基礎法評估無法全面反映被評估單位所擁有的全部可確指及不可確指無形資產，無法客觀反映證券公司的市場價值，因此不適用資產基礎法評估。

由於存在較多的可比上市公司，且可比企業的經營和財務數據獲取充分可靠，因此本次可採用市場法中的上市公司比較法對中投證券進行評估。

由於中投證券經營多年，未來收益可預測、評估資料獲取充分，因此，本次可以採用收益法對中投證券進行評估。

故本次評估採用市場法和收益法進行評估，並在分析兩種評估結果合理性、準確性的基礎上確定最終評估結果。

## (一) 收益法

企業價值評估中的收益法，是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。收益法是從企業未來獲利能力的角度衡量企業的價值，建立在經濟學的預期效用理論基礎之上。

收益法常用的具體方法包括股利折現法和現金流量折現法。

此次評估選取現金流量折現法中的股權自由現金流折現模型進行評估。結合證券公司的業務特點和經營模式，具體公式如下：

$$\text{股東全部權益價值} = \text{權益現金流現值合計} + \text{非經營性資產及負債} + \text{長期股權投資評估值}$$
$$\text{權益現金流} = \text{淨利潤} - \text{權益增加額} + \text{其他綜合收益}$$
$$\text{權益增加額} = \text{期末所有者權益} - \text{期初所有者權益}$$

權益現金流現值計算如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P：評估基準日的權益現金流現值合計；

$F_i$ ：評估基準日後第*i*年預期的權益現金流量；

$F_n$ ：預測期末年預期的權益現金流量；

$r$ ：折現率(此處為權益資本成本， $K_e$ )；

$n$ ：預測期；

$i$ ：預測期第*i*年；

$g$ ：永續期增長率。

其中，權益資本成本採用資本資產定價模型(CAPM)計算。計算公式如下：

$$K_e = r_f + \text{MRP} \times \beta_L + r_c$$

其中： $r_f$ ：無風險收益率；

MRP：市場風險溢價；

$\beta_L$ ：權益的系統風險係數；

$r_c$ ：企業特定風險調整係數。

非經營性資產及負債是指與被評估單位生產經營無關的，評估基準日後企業自由現金流量預測不涉及的資產與負債。被評估單位的非經營性資產及負債包括遞延所得稅資產、無形資產土地使用權、遞延所得稅負債，本次評估採用成本法進行評估。

長期股權投資包括中投證券(香港)金融控股有限公司，瑞石投資有限公司和中投證券投資有限公司三家全資公司以及中投天琪期貨有限公司一家控股公司，

本次分別對上述四家公司採用適宜的方法評估後，按被投資單位評估值乘以持股比例確定長期股權投資的市場價值。

## (二) 市場法

此次評估採用上市公司比較法，基本評估思路如下：

- (1) 分析被評估企業的基本狀況。主要包括其所在的行業、經營範圍、規模、財務狀況等；
- (2) 確定可比上市公司。參考企業應在營運上和財務上與被評估企業具有相似的特徵；
- (3) 分析、比較被評估企業和可比企業的主要財務指標。主要包括涉及資產管理規模、經營能力、盈利能力、風險管理能力、創新能力等多方面的財務指標；
- (4) 對可比企業選擇適當的價值乘數，並採用適當的方法對其進行修正、調整，進而估算出被評估企業的價值乘數；及
- (5) 根據被評估企業的價值乘數，在考慮缺乏市場流通性折扣的基礎上，最終確定被評估企業的股權價值。

根據中投證券所處行業特點，本次評估採用市淨率(P/B)估值模型對中投證券股東的全部權益進行評估。

評估公式為：

$$\text{目標公司股權價值} = \text{目標公司總股本} \times \text{目標公司 P/B} \times \text{目標公司每股賬面淨資產}$$

其中：目標公司 P/B = 修正後可比公司 P/B 的算術平均值

修正後可比公司 P/B = 可比公司 P/B × 可比公司 P/B 修正係數

可比公司 P/B 修正係數 =  $\Pi$  影響因素  $A_i$  的調整係數

影響因素  $A_i$  的調整係數 = 目標公司係數 / 可比公司係數

## 八、評估程序實施過程和情況

評估人員於 2016 年 8 月 20 日至 2016 年 10 月 7 日對中投證券涉及的資產和負債實施了評估。主要評估程序實施過程和情況如下：

### (一) 接受委託

我公司與委託方就評估目的、評估對象和評估範圍、評估基準日等評估業務基本事項，以及各方的權利、義務等達成協議，並與委託方協商擬定了相應的評估計劃。

### (二) 前期準備

根據本次評估範圍、評估對象和委託方對評估時間的要求，我公司組織了專業的評估團隊，編製了評估計劃，包括評估的具體步驟、時間進度、人員安排和技術方案等內容，並進行了內部培訓。

評估人員編製了「資產評估資料清單」及其資料要求，對企業配合人員進行針對性培訓，指導企業的配合人員對資產進行初步自查及準備評估資料。

### (三) 現場調查

#### 1. 資產核實

指導企業相關人員首先進行填報與收集準備應向評估機構提供的資料。

評估人員通過查閱有關資料，了解納入評估範圍的具體資產的詳細狀況。根據納入評估範圍的資產類型、數量和分佈狀況，評估人員在被評估單位相關人員的配合下，按照資產評估準則的相關規定，對部分營業部及部分物業進行了現場勘查，並針對不同的資產性質及特點，採取了不同的勘查方法。

在企業資產清查的基礎上，按照評估機構提供的資料清單，進行細緻準確的登記核實，同時收集準備被評估資產的產權歸屬證明文件和反映性能、狀態、經濟技術指標等情況的文件資料。

#### 2. 盡職調查

評估人員為了充分了解被中投證券的經營管理狀況及其面臨的風險，進行了必要的盡職調查。盡職調查的主要內容如下：

- (a) 了解被評估單位的歷史沿革、主要股東及持股比例、必要的產權和經營管理結構；
- (b) 了解被評估單位的資產、財務、生產經營管理狀況；
- (c) 了解被評估單位歷史年度收入、成本、費用等歷史經營狀況；
- (d) 了解被評估單位的經營計劃、發展規劃；

- (e) 了解評估對象以往的評估及交易情況；
- (f) 了解影響被評估單位生產經營的宏觀、區域經濟因素；
- (g) 了解被評估單位所在行業的發展狀況與前景；
- (h) 了解被評估單位利潤分配監管約束及淨資本風險控制指標監管約束情況；
- (i) 了解被評估單位的風險評級及風險資本準備計算比例；
- (j) 了解被評估單位的代理買賣證券業務淨收入、融資融券收入等業務數據及行業排名；
- (k) 其他相關信息資料。

#### (四) 資料收集

評估人員根據評估項目的具體情況進行了評估資料收集，包括直接從市場等渠道獨立獲取的資料，從委託方等相關當事方獲取的資料，以及從政府部門、各類專業機構和其他相關部門獲取的資料，並對收集的評估資料進行了必要分析、歸納和整理，形成評定估算的依據。

#### (五) 評定估算

評估人員針對各類資產的具體情況，根據選用的評估方法，選取相應的公式和參數進行分析、計算和判斷，形成了初步評估結論。項目負責人對各類資產評估初步結論進行匯總，撰寫並形成評估報告草稿。

## (六) 內部審核

根據評估業務流程管理辦法規定，項目負責人在估值師完成評估報告草稿一審後形成評估報告初稿並提交客人內部審核。項目負責人在我公司內部審核完成後，形成評估報告徵求意見稿並提交客戶徵求意見，根據反饋意見進行合理修改後形成評估報告正式稿並提交委託方。

## 九、評估假設

本評估報告分析估算採用的假設條件如下：

### (一) 一般假設

- 中投證券將於評估基準日後持續經營；
- 中投證券的管理層將於評估基準日後繼續負責的、穩定的，且有能力擔當其職務，並將按計劃運營及管理中投證券；
- 中投證券將全面遵守所有中國適用法律法規；及
- 中國的經濟及政治氣候、法律和監管框架及社會環境處於正常發展的狀態，且在評估基準日後並無對中投證券發展產生重大不利影響的不可預見不可抗力的現象。

### (二) 特殊假設

- 中投證券在評估基準日後採用的會計政策和編寫本評估報告時中投證券所採用的會計政策在各重要方面保持一致；



- 評估是經考慮對未來業務運營發展等的合理預期，在滿足《證券公司風險控制指標管理辦法》中規定的各項風險監控指標的前提下，按最大可分配股息(即中投證券可宣派及分派作股息的淨利潤最高金額)的假設預測中投證券的盈利能力和分配能力；及
- 在任何特定預測年度／期間，中投證券的現金流入及流出於有關年度／期間內平均分佈。

## 十、評估結論

### (一) 收益法評估結果

於評估基準日，中投證券母公司淨資產的賬面價值為人民幣14,375.174百萬元，中投證券合併報表歸屬母公司淨資產為人民幣14,719.910百萬元。

收益法評估後的股東全部權益價值為16,700.695百萬元，增值額為2,325.521百萬元，增值率為16.18%。按歸屬母公司淨資產計算的P/B為1.13。

### (二) 市場法評估結果

截至評估基準日，中投證券母公司淨資產的賬面價值為人民幣14,375.174百萬元，中投證券合併報表歸屬母公司淨資產為人民幣14,719.910百萬元。

市場法評估後的股東全部權益價值為16,467.060百萬元，增值額為2,091.886百萬元，增值率為14.55%。按歸屬母公司淨資產計算的P/B為1.12。

### (三) 評估結論

收益法評估後的股東全部權益價值為16,700.695百萬元，市場法評估後的股東全部權益價值為16,467.060百萬元，兩者相差233.635百萬元，差異率為1.42%。

兩種方法評估結果差異的主要原因是兩種評估方法考慮的角度不同，市場法考慮的是市場可比價格，收益法是從企業的未來獲利能力角度考慮的，反映了企業各項資產的綜合獲利能力。

根據《資產評估準則——企業價值》，對企業價值的評估，可以採用不同的評估方法得出不同的初步評估價值結論；對於採用一種以上的評估方法並形成不同的初步評估價值結論，需在綜合考慮不同評估方法和初步價值結論的合理性及所使用數據的質量和數量的基礎上，形成合理的結論。

市場法評估，需要選擇可比上市公司，對比分析被評估單位與可比上市公司的財務數據，並進行必要的調整。本次經濟行為是中央匯金擬以其持有的中投證券100%股權認購中投證券將予發行的股份，核心是中央匯金股東持有的中投證券股權與中金公司將予發行的股份進行互換。中金公司為香港上市公司，其股權價值採用香港上市股價進行衡量；中投證券的業務主要集中於國內，本次經濟行為完成後，資產實現在香港市場上市。參考以上因素及類似交易慣例，

本次可比公司主要選取業務在內地，且在香港上市的證券公司；但發行H股的國內證券公司數量有限，給本次市場法評估造成一定的局限。而收益法綜合考慮了企業業務結構特點、客戶資源、管理、經營資質以及人力資本等各方面因素，評估結論能比較客觀全面地反映目前企業的股東全部權益價值。

因此，本評估報告評估結論採用收益法評估結果。即：中國中投證券有限責任公司的股東全部權益價值評估結果為16,700.695百萬元。

## 十一、特別事項說明

以下為在評估過程中已發現可能影響評估結論但非評估人員執業水平和能力所能評定估算的有關事項：

### (一) 利用專業報告情況

本評估報告的資產類型與賬面金額以天健會計師事務所(特殊普通合夥)出具的《中國中投證券有限責任公司審計報告》(報告號：天健審[2016]3-587號)為依據，該審計報告意見為：中國中投證券公司財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了中國中投證券公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日、2016年6月30日的合併及母公司財務狀況，以及2013年度、2014年度、2015年度、2016年1-6月的合併及母公司經營成果和現金流量。

### (二) 資產權屬情況

#### 1. 房屋建築物

中投證券納入本次評估範圍的房屋建築物共13項，建築面積合計5,815.88平方米。①位於海口市龍華路15號的海口龍華路營業部大樓已辦理了房屋所有權證，房產證號為「海口市房權證海房字第40472號」，房屋所有權人為「中投證券

海口龍華路營業部」；② 12項房產系中投證券自深圳市人民政府取得引進人才安居用住房，截至評估基準日尚未辦理房產證，需待深圳市有關政府就此類房屋辦理房產證的相關政策制定具體規定後方可辦理產權證書。

## 2. 土地使用權

### a) 關於B203-0021土地使用權

2007年6月29日，中投證券和中國建設銀行股份有限公司深圳市分行(共同作為受讓方)與深圳市國土資源和房產管理局簽訂《深圳市土地使用權出讓合同書》，土地面積約為7,095.58平方米的福田中心區31-4-1地塊，為非商品房用地，不得用於房地產開發經營，僅限自用，合作籌建「建設銀行大廈」，地價款267,731,292.00元已由中國建設銀行股份有限公司深圳市分行付清。根據中投證券與中國建設銀行股份有限公司深圳市分行2008年1月30日簽訂的協議書約定，「建設銀行大廈」項目建成後的產權分成比例為中國中投證券有限責任公司佔20%，中國建設銀行股份有限公司深圳市分行佔80%。截止2010年12月31日，中投證券支付了包括地價款在內的項目款55,943,365.81元。2013年5月10日，深圳市規劃和國土資源委員會第一直屬管理局、中國建設銀行股份有限公司深圳市分行、中投證券簽訂了深地合字(2006)0230號《深圳市土地使用權出讓合同書》第二補充協議書，中投證券退還20%份額土地使用權，深圳市規劃和國土資源委員會第一直屬管理局退還剩餘年限地價款43,693,747.00元。截至評估基準日，上述土地退還尚未完成。

b) 關於 T107-0071 土地使用權

2013年10月28日，公司簽訂深地合字(2013)8018號土地使用權出讓合同，購買位於深圳市南山區後海，宗地編號為T107-0071的商業辦公用地，土地面積為4,336.83平方米，為商品房用地，使用年限自2013年10月28日至2053年10月27日共40年，出讓價為5.61億元。根據土地出讓合同，約定中投大廈項目應在2016年10月27日以前竣工。目前該地塊已完成五通一平，地上無房屋建築物及構築物。由於企業決策變化，截至評估基準日，中投大廈項目暫停，現暫無開發計劃。

土地使用權出讓合同約定建設項目應於2014年10月28日前動工，至評估基準日上述宗地尚未動工。根據《閒置土地處置辦法》(國土資源部令第53號)第二條規定，宗地超過國有建設用地使用權有償使用合同約定(規定)的動工開發日期滿一年而未動工開發，涉嫌構成土地閒置，有被政府按《閒置土地處置辦法》處理的風險。《閒置土地處置辦法》同時規定，因政府行為導致延遲開工，經審核屬實的，可與政府協商延長開發期限等措施。該地塊是否會被認定為閒置土地尚有較大不確定性，本次評估未考慮被認定為閒置土地需要繳納的相關費用。

(三) 根據近期財政部、國家稅務總局聯合發佈的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，以及四項配套政策《營業稅改徵增值稅試點實施辦法》、《營業稅改徵增值稅試點有關事項的規定》、《營業稅改徵增值稅試點過渡政策的規定》和《跨境應稅行為適用增值稅零稅率和免稅政策的規定》的相關規

定，自2016年5月1日起，在全國範圍內全面推開營業稅改徵增值稅(以下稱營改增)試點，建築業、房地產業、金融業、生活服務業等全部營業稅納稅人納入試點範圍，由繳納營業稅改為繳納增值稅。金融業務應稅行為增值稅率為6%。本次評估收益法中已考慮了營改增事項的影響。

評估報告使用者應注意以上特別事項對評估結論產生的影響。

## 十二、評估報告使用限制說明

- (一) 本評估報告只能用於評估報告載明的評估目的和用途；
- (二) 本評估報告只能由評估報告載明的評估報告使用者使用；
- (三) 本評估報告的全部或者部分內容被摘抄、引用或者被披露於公開媒體，需評估機構審閱相關內容，法律、法規規定以及相關當事方另有約定的除外；
- (四) 本評估報告經資產評估師簽字、評估機構蓋章後方可正式使用；
- (五) 本評估報告經國有資產監督管理機構核准後方可正式使用；
- (六) 本評估報告所揭示的評估結論僅對評估報告中描述的經濟行為有效，評估結論使用有效期為自評估基準日起一年。

### 十三、評估報告日

本評估報告提出日期為2016年10月7日。

法定代表人： 權忠光

資產評估師： 康志剛

資產評估師： 劉宇輝

地址： 中國北京市朝陽區朝外大街22號泛利大廈9樓

北京中企華資產評估有限責任公司

2016年10月7日

## B. 中國估值師函件

中央匯金投資有限責任公司：

受 貴公司的委託，吾等對 貴公司擬以其持有的中國中投證券有限責任公司（「中投證券」）100% 股權認購中國國際金融股份有限公司（「中金」）定向發行股份行為涉及的中投證券股東全部權益（「標的資產」）於評估基準日（即2016年6月30日）日的市場價值進行了評估，並出具了評估報告書[2016第[1350]號]，該報告已取得財政部資產評估核准（核准文號：財金[2016]94號）（「標的資產評估報告」）。根據經核准的標的資產評估報告，標的資產評估結論採用收益法評估結果，於2016年6月30日的評估值為人民幣16,700.695百萬元。

吾等已審閱於2016年9月30日有關標的資產的財務資料，分析2016年上半年、7-9月份的經營情況，並與資產評估報告中使用的資料及數據進行比對。吾等確認，標的資產評估報告所採納的評估假設、基準及方法於2016年6月30日至2016年9月30日期間未發生重大變動。標的資產於2016年9月30日的評估值相較標的資產評估報告所載之評估值並無重大變動。

此致

北京中企華資產評估有限責任公司

2016年11月4日



## 附錄二－畢馬威會計師事務所報告

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本公告。



8樓  
太子大廈  
遮打道10號  
中環  
香港

2016年11月4日

就中國中投證券有限責任公司的價值評估相關折現未來現金流量所出具的報告

致中國國際金融股份有限公司(「貴公司」)董事

我們就北京中企華資產評估有限責任公司於2016年10月7日對中國中投證券有限責任公司(「中投證券」)於2016年6月30日的公允價值評估報告(「評估報告」)所依據的折現未來現金流量做出報告。該評估報告是以折現未來現金流量為基礎編製，而且被視為香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14.61段以及證券及期貨事務監察委員會所頒佈的公司收購及合併守則(「收購守則」)第11.1(a)條下的盈利預測。

### 董事的責任

貴公司董事(「董事」)須根據董事確定的基礎及假設(載於評估報告內)編製折現未來現金流量。該項責任包括執行與為評估報告的折現未來現金流量編製相關的適當程序、採用適當的編製基礎，以及在不同情況下做出合理的估計。

## 獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師操守準則」內有關獨立性及其他道德操守方面的規定，有關準則乃根據誠信、客觀、專業勝任能力及應有審慎態度、保密和專業行為等基本原則而制定。

我們應用香港質量控制準則第1號的規定，並相應建立了全面的質量控制體系，包括涉及遵守道德規範、專業標準以及適用法律及監管規定的成文政策及程序。

## 申報會計師的責任

我們的責任是根據上市規則第14.62(2)段以及收購守則第10.3(b)條，對評估報告所依據的折現未來現金流量的算數運算做出報告。該折現未來現金流量並無涉及會計政策的應用。

## 意見基礎

我們根據香港會計師公會頒佈的國際鑒證業務準則第3000號(修訂版)「歷史財務信息審核或複核之外的鑒證業務」進行工作。該項準則要求我們計劃及執行工作，以合理確定對於折現未來現金流量，就相關算數運算而言，董事是否已根據評估報告所載的基礎及假設妥為編製。我們已根據董事所採用的基礎及假設，對折現未來現金流量的數學運算及編製執行了相關程序。我們的工作範圍遠小於按香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行的審計。因此，我們不會就此發表審計意見。

## 意見

我們認為，就算術運算而言，折現未來現金流量在所有重大方面已根據評估報告所載由董事確定的基礎及假設妥為編製。

## 其他事項

請閣下注意，我們概不就折現未來現金流量所採用的基準及假設的合理性及有效性發表意見，我們的工作亦不構成對中投證券的估值或對評估報告發表審計或審閱意見。

折現未來現金流量取決於未來事件以及眾多假設，而相關假設並不能利用確定及核證過往業績的相同方式予以確定及核證，且並非所有假設均會於相關期間持續有效。我們進行的工作旨在根據上市規則第14.62(2)段及收購守則第10.3(b)條的要求向閣下報告，除此之外別無其他目的。我們概不就因我們的工作產生或引起的事宜向任何其他人士負責。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港

### 附錄三－財務顧問函件

以下為財務顧問發出的報告全文，以供載入本公告。

敬啟者：

吾等提述中國國際金融股份有限公司(「貴公司」)日期為2016年11月4日的公告，內容有關構成上市規則項下非常重大收購的建議收購事項(「該公告」)，以及貴公司獨立估值師北京中企華資產評估有限責任公司(「獨立估值師」)就中投證券的估值(「估值」)編製的日期為2016年10月7日的估值報告，據吾等了解獨立估值師已使用貼現現金流量法進行估值。估值構成上市規則第14.61條及收購守則規則10項下的盈利預測(「預測」)。除另有界定或文義另有所指外，該公告所界定的全部詞彙與本函件所用者具有相同涵義。

吾等已就估值報告作出預測的基準及假設與貴公司管理層、中投證券管理層及獨立估值師進行討論。吾等亦已考慮該公告所載由畢馬威會計師事務所僅向董事及僅為董事利益而刊發日期為2016年11月4日有關貼現未來估計現金流量計算方法的報告。

關於獨立估值師的資格及經驗，吾等已進行合理檢查以評估獨立估值師的相關資格、經驗及專業知識，包括審核有關獨立估值師資格的證明文件及就獨立估值師的資歷和經驗與其進行討論。

吾等確認，其按前文所述進行的評估、審閱及討論乃主要基於實際財務、經濟、市場及其他狀況以及於本函件日期可供吾等查閱的資料，且於吾等達致吾等之意見時，依賴獨立估值師、貴集團及中投證券向吾等提供的資料及材料以及獨立估值師、貴集團及中投證券的僱員及／或管理層發表的意見及陳述。吾等已假設一切所提供資料、材料及陳述(包括該公告提述或載有的一切資料、材料及陳述)，於

獲提供或作出時均屬真實、準確、完整且並無誤導成分，且截至該公告日期仍屬真實、準確、完整且並無誤導成分，而所提供資料及材料亦無遺漏重大事實或資料。吾等並無對有關資料、材料、意見及／或陳述的準確性、真實性或完整性作出明確或隱含的聲明或保證。倘吾等於編製本函件時得悉過往可能出現或日後可能出現的情況，則該等情況應已改變吾等相應的評估及審閱。

基於前文所述且不就對估值方法合理性發表意見，吾等認為估值所依據的基準及假設已按合理基準審慎及客觀地制定，且預測乃經審慎周詳考慮後制定。吾等亦對獨立估值師符合資格且富有經驗感到滿意，獨立估值師具備進行估值所需的足夠現有知識、技能和理解。

吾等並未獨立驗證獨立估值師對中投證券公允價值及市場價值的相關計算。吾等並無參與或涉及中投證券公允價值及市場價值的任何評估，且並無亦不會提供任何評估。本函件內容概不應詮釋為對中投證券的公允價值、市場價值或任何其他價值的意見或觀點。因此，除於本函件明確所示者外，對於獨立估值師所釐定及載於獨立估值師所發出估值報告或其他報告的中投證券公允價值及市場價值，吾等概不承擔任何責任或發表任何明確或隱含意見。

吾等就審閱預測出任 貴公司財務顧問，並將就提供有關意見收取費用。吾等以及吾等的董事及聯屬人士將不會共同或個別就審閱預測所提供的意見向 貴公司以外任何人士承擔責任，吾等、吾等的董事或聯屬人士亦將不會共同或個別對 貴公司以外任何人士承擔任何責任。

本函件全文副本可能轉載於通函內，惟未經吾等事先書面同意，貴公司、獨立估值師或任何其他人士不得於任何時間以任何方式，就任何其他目的轉載、發佈或引述本函件(或其任何部分)。本函件的英文版本與本函件的中文譯本如有歧義，概以英文版本為準。

此致

中國北京市  
朝陽區  
建國門外大街1號  
國貿大廈2座  
27層及28層  
中國國際金融股份有限公司  
董事會 台照

為及代表

中國國際金融香港證券有限公司

執行董事

陳永仁

農銀國際融資有限公司

董事總經理

陳東遠

董事

黃瀾

謹啟

2016年11月4日

中國中投證券有限責任公司

截至2013年、2014年、2015年12月31日止年度，  
以及截至2016年6月30日止六個月期間  
財務報表

(根據國際財務報告準則編製)

## 獨立核數師報告

### 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)

我們已審計列載於第IV-4至第IV-114頁中國中投證券有限責任公司(「中投證券」)及其子公司(統稱「中投證券集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2013年、2014年、2015年12月31日及2016年6月30日的中投證券集團合併財務狀況表，截至該日止年度及六個月期間(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表、合併現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。該財務報表由中投證券董事根據財務報表附註2中所載會計政策編製。

### 董事就合併財務報表須承擔的責任

中投證券董事須負責根據財務報表附註2中所載會計政策編製真實而公允的財務報表，並對其認為為以使財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等財務報表發表意見。此報告僅根據於2016年7月25日簽訂的審計業務約定書的約定條款向董事報告，除此以外，不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以對財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。



審計涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露信息的審計證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與企業編製真實而公允的財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對其內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報。

我們相信，我們所獲得的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，該等財務報表已根據附註2所述的會計政策編製真實而公允地反映中投證券集團於2013年、2014年、2015年12月31日及2016年6月30日的合併財務狀況及截至該日止年度及六個月期間的財務表現及現金流量。

## 編製基礎

我們提醒報表使用者關注財務報表附註2有關會計編製基礎的內容。本財務報表由中國國際金融股份有限公司董事為編製有關收購中投證券集團的通函為目的而編製。因此，本財務報表可能不適用於其他目的。

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)

北京中國

2016年11月4日

## 中投證券集團合併損益及其他綜合收益表

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月期間	
		2013	2014	2015	2015 未經審計	2016
收入						
手續費及佣金收入	7	2,496,146,507	3,372,960,733	8,205,941,464	4,839,861,785	1,975,699,199
利息收入	8	966,307,918	1,554,099,429	3,778,438,498	1,935,247,587	1,422,587,357
投資收益	9	182,187,733	195,023,497	483,184,561	348,100,738	68,263,713
收入總計		3,644,642,158	5,122,083,659	12,467,564,523	7,123,210,110	3,466,550,269
其他收益	10	18,651,643	27,376,987	14,321,529	8,342,737	8,361,760
收入及其他收益總額		3,663,293,801	5,149,460,646	12,481,886,052	7,131,552,847	3,474,912,029
手續費及佣金支出	11	335,070,937	518,882,694	1,450,742,227	841,721,516	396,238,314
利息支出	12	261,421,685	689,543,847	2,308,056,824	1,157,947,873	879,129,540
職工薪酬	13	1,091,821,194	1,239,182,661	2,388,376,670	1,100,268,444	682,210,669
折舊及攤銷費用	16	113,030,375	115,281,296	118,445,459	59,250,103	60,846,321
營業稅金及附加		163,223,617	226,768,944	552,946,453	321,505,361	110,194,764
其他營業支出	17	668,344,449	670,027,502	769,180,914	368,265,867	292,122,209
減值(轉回)/損失	18	(8,581,095)	1,835,912	9,310,829	(157,939)	(485,445)
支出總額		2,624,331,162	3,461,522,856	7,597,059,376	3,848,801,225	2,420,256,372
營業利潤		1,038,962,639	1,687,937,790	4,884,826,676	3,282,751,622	1,054,655,657
應佔聯營公司(虧損)/利潤		(998,815)	(1,302,425)	758,342	(484,757)	(1,635,391)
所得稅前利潤		1,037,963,824	1,686,635,365	4,885,585,018	3,282,266,865	1,053,020,266
減：所得稅費用	19	278,326,736	440,146,322	1,240,180,492	824,345,188	268,085,480
當年/當期淨利潤		759,637,088	1,246,489,043	3,645,404,526	2,457,921,677	784,934,786
歸屬於：						
中投證券權益持有人	20	756,680,904	1,243,921,070	3,639,377,462	2,453,765,811	783,328,201
非控制性權益		2,956,184	2,567,973	6,027,064	4,155,866	1,606,585

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				未經審計	
當年／當期淨利潤	759,637,088	1,246,489,043	3,645,404,526	2,457,921,677	784,934,786
當年／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	(2,753,777)	46,636,719	200,525,323	264,367,983	(34,916,098)
—因轉入投資收益重分類 至損益	(3,766,065)	45,099,259	213,914,439	342,196,933	(27,116,600)
—轉出至資產減值損失	(281,759)	15,836,735	53,452,658	10,293,711	(19,438,198)
—所得稅影響	376,121	1,246,298	—	—	—
應佔聯營公司其他綜合收益	917,926	(15,545,573)	(66,841,774)	(88,122,661)	11,638,700
—應佔其他綜合收益	—	2,887,164	12,658,133	9,871,375	(13,520,095)
—所得稅影響	—	3,849,552	16,877,511	13,161,834	(18,026,793)
海外子公司外幣 財務報表折算差額	—	(962,388)	(4,219,378)	(3,290,459)	4,506,698
當年／當期稅後其他 綜合收益總額	(2,339,179)	321,300	4,790,583	51,816	6,211,650
當年／當期綜合收益總額	(5,092,956)	49,845,183	217,974,039	274,291,174	(42,224,543)
當年／當期綜合收益總額	754,544,132	1,296,334,226	3,863,378,565	2,732,212,851	742,710,243
歸屬於：					
—中投證券權益持有人	751,482,630	1,293,890,927	3,857,128,253	2,727,880,398	741,320,382
—非控制性權益	3,061,502	2,443,299	6,250,312	4,332,453	1,389,861

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

中投證券集團合併財務狀況表  
(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	12月31日			6月30日
		2013	2014	2015	2016
<b>非流動資產</b>					
物業及設備	21	215,074,123	221,685,111	213,352,414	209,492,614
無形資產	22	36,308,103	35,689,858	50,746,946	50,735,404
對聯營公司投資	24	78,476,038	78,408,889	98,122,743	77,942,686
商譽	25	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
可供出售金融資產	26	185,522,136	176,128,927	3,042,638,606	2,992,077,183
持有至到期投資	27	—	72,435,214	72,266,618	—
存出保證金	28	616,784,468	658,150,449	298,250,086	163,243,206
遞延所得稅資產	29	128,064,685	154,624,640	365,981,353	328,991,977
買入返售金融資產	35	59,164,842	47,471,434	270,419,699	796,408,995
其他非流動資產	30	819,853,649	756,844,911	741,719,462	720,698,484
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,159,248,044</b>	<b>2,221,439,433</b>	<b>5,173,497,927</b>	<b>5,359,590,549</b>
<b>流動資產</b>					
應收賬款	31	149,237,354	367,798,711	196,509,817	252,710,536
融出資金	32	7,244,532,804	22,265,902,628	25,070,317,998	17,628,951,450
可供出售金融資產	26	450,205,757	356,038,576	88,991,422	525,392,458
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	33	2,217,137,643	2,332,438,802	6,392,011,438	7,989,317,197
持有至到期投資	27	310,393,109	30,471,823	—	70,889,372
買入返售金融資產	35	764,278,524	866,878,796	1,529,886,983	4,920,132,566
應收利息	36	185,251,555	246,387,578	653,407,143	937,110,895
代經紀業務客戶 持有的現金	37	15,482,805,261	31,477,404,924	48,184,863,755	40,195,573,203
現金及銀行結餘	38	2,609,282,977	5,253,705,053	9,078,353,220	6,201,564,740
其他流動資產	39	47,450,324	94,804,788	192,160,470	473,945,732
<b>流動資產總額</b>		<b>29,460,575,308</b>	<b>63,291,831,679</b>	<b>91,386,502,246</b>	<b>79,195,588,149</b>
<b>資產總額</b>		<b>31,619,823,352</b>	<b>65,513,271,112</b>	<b>96,560,000,173</b>	<b>84,555,178,698</b>
<b>流動負債</b>					
應付經紀業務客戶款項	41	15,552,820,291	31,533,084,356	48,378,909,457	40,353,827,723
拆入資金	42	2,570,000,000	3,063,062,500	523,625,000	303,418,500
已發行的短期債務工具	43	950,000,000	950,000,000	—	85,700,000
賣出回購金融資產款	44	2,675,109,027	14,402,150,918	11,606,621,000	11,766,929,253
應付職工薪酬	45	440,608,177	553,339,127	1,355,928,194	1,103,808,416
應付所得稅		75,236,671	250,482,183	445,112,938	117,212,259
已發行的將於一年內到期的 長期債務工具	46	—	—	2,737,020,238	2,873,560,420
其他流動負債	47	413,612,001	779,576,493	1,090,345,748	4,315,703,981
<b>流動負債總額</b>		<b>22,677,386,167</b>	<b>51,531,695,577</b>	<b>66,137,562,575</b>	<b>60,920,160,552</b>

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

	附註	12月31日			6月30日
		2013	2014	2015	2016
流動資產淨額		6,783,189,141	11,760,136,102	25,248,939,671	18,275,427,597
總資產減流動負債		8,942,437,185	13,981,575,535	30,422,437,598	23,635,018,146
非流動負債					
已發行的長期債務工具	46	—	480,020,000	9,277,392,901	8,492,099,683
賣出回購金融資產款	44	—	3,200,000,000	6,840,000,000	—
應付職工薪酬	45	38,272,279	75,994,902	134,120,591	65,591,721
遞延所得稅負債	29	608,879	19,850,380	104,416,528	86,230,921
其他非流動負債		—	—	—	167,178,000
非流動負債總額		38,881,158	3,775,865,282	16,355,930,020	8,811,100,325
資產淨額		8,903,556,027	10,205,710,253	14,066,507,578	14,823,917,821
權益					
實收資本	49	5,000,000,000	5,000,000,000	5,000,000,000	5,000,000,000
儲備	49	2,563,505,386	2,973,833,098	4,493,402,087	4,451,394,268
未分配利潤		1,264,003,164	2,147,566,379	4,485,125,643	5,268,453,844
歸屬於中投證券權益持有人的權益總額		8,827,508,550	10,121,399,477	13,978,527,730	14,719,848,112
非控制性權益		76,047,477	84,310,776	87,979,848	104,069,709
權益總額		8,903,556,027	10,205,710,253	14,066,507,578	14,823,917,821

此財務報告已於2016年11月4日獲批准。

高濤  
董事長(法定代表人)

劉軍  
副總裁(主管會計工作負責人)

單文軍  
會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

中投證券集團合併權益變動表  
(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於中投證券權益持有人									
	儲備						未分配利潤	總計	非控制性權益	權益總額
	實收資本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估準備	外幣財務報表 折算差額				
(附註49(a))		(附註49(b))	(附註49(c))	(附註49(d))	(附註49(e))					
於2013年1月1日	5,000,000,000	-	792,836,637	1,567,088,924	(11,158,222)	1,581,435	725,677,146	8,076,025,920	71,985,975	8,148,011,895
當年利潤	-	-	-	-	-	-	756,680,904	756,680,904	2,956,184	759,637,088
當年其他綜合收益	-	-	-	-	(2,859,095)	(2,339,179)	-	(5,198,274)	105,318	(5,092,956)
當年綜合收益總額	-	-	-	-	(2,859,095)	(2,339,179)	756,680,904	751,482,630	3,061,502	754,544,132
提取盈餘公積	-	-	72,784,962	-	-	-	(72,784,962)	-	-	-
提取一般準備	-	-	-	145,569,924	-	-	(145,569,924)	-	-	-
非控制性權益的出資	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000
於2013年12月31日	<u>5,000,000,000</u>	<u>-</u>	<u>865,621,599</u>	<u>1,712,658,848</u>	<u>(14,017,317)</u>	<u>(757,744)</u>	<u>1,264,003,164</u>	<u>8,827,508,550</u>	<u>76,047,477</u>	<u>8,903,556,027</u>
於2014年1月1日	5,000,000,000	-	865,621,599	1,712,658,848	(14,017,317)	(757,744)	1,264,003,164	8,827,508,550	76,047,477	8,903,556,027
當年利潤	-	-	-	-	-	-	1,243,921,070	1,243,921,070	2,567,973	1,246,489,043
當年其他綜合收益	-	-	-	-	49,648,557	321,300	-	49,969,857	(124,674)	49,845,183
當年綜合收益總額	-	-	-	-	49,648,557	321,300	1,243,921,070	1,293,890,927	2,443,299	1,296,334,226
提取盈餘公積	-	-	120,119,285	-	-	-	(120,119,285)	-	-	-
提取一般準備	-	-	-	240,238,570	-	-	(240,238,570)	-	-	-
非控制性權益的出資	-	-	-	-	-	-	-	-	5,820,000	5,820,000
於2014年12月31日	<u>5,000,000,000</u>	<u>-</u>	<u>985,740,884</u>	<u>1,952,897,418</u>	<u>35,631,240</u>	<u>(436,444)</u>	<u>2,147,566,379</u>	<u>10,121,399,477</u>	<u>84,310,776</u>	<u>10,205,710,253</u>

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

歸屬於中投證券權益持有人

	儲備									
	實收資本 (附註49(a))	資本公積	盈餘公積 (附註49(b))	一般準備 (附註49(c))	外幣財務報表			總計	非控制性權益	權益總額
					投資重估準備 (附註49(d))	折算差額 (附註49(e))	未分配利潤			
於2015年1月1日	5,000,000,000	—	985,740,884	1,952,897,418	35,631,240	(436,444)	2,147,566,379	10,121,399,477	84,310,776	10,205,710,253
當年利潤	—	—	—	—	—	—	3,639,377,462	3,639,377,462	6,027,064	3,645,404,526
當年其他綜合收益	—	—	—	—	212,960,208	4,790,583	—	217,750,791	223,248	217,974,039
當年綜合收益總額	—	—	—	—	212,960,208	4,790,583	3,639,377,462	3,857,128,253	6,250,312	3,863,378,565
提取盈餘公積	—	—	542,424,249	—	—	—	(542,424,249)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	759,393,949	—	—	(759,393,949)	—	—	—
非控制性權益的出資	—	—	—	—	—	—	—	—	55,300,000	55,300,000
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(57,881,240)	(57,881,240)
於2015年12月31日	<u>5,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>1,528,165,133</u>	<u>2,712,291,367</u>	<u>248,591,448</u>	<u>4,354,139</u>	<u>4,485,125,643</u>	<u>13,978,527,730</u>	<u>87,979,848</u>	<u>14,066,507,578</u>
於2015年1月1日	5,000,000,000	—	985,740,884	1,952,897,418	35,631,240	(436,444)	2,147,566,379	10,121,399,477	84,310,776	10,205,710,253
當期利潤	—	—	—	—	—	—	2,453,765,811	2,453,765,811	4,155,866	2,457,921,677
當期其他綜合收益	—	—	—	—	274,062,771	51,816	—	274,114,587	176,587	274,291,174
當期綜合收益總額	—	—	—	—	274,062,771	51,816	2,453,765,811	2,727,880,398	4,332,453	2,732,212,851
提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
非控制性權益的出資	—	—	—	—	—	—	—	—	50,400,000	50,400,000
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,671,095)	(6,671,095)
於2015年6月30日 (未經審計)	<u>5,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>985,740,884</u>	<u>1,952,897,418</u>	<u>309,694,011</u>	<u>(384,628)</u>	<u>4,601,332,190</u>	<u>12,849,279,875</u>	<u>132,372,134</u>	<u>12,981,652,009</u>

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

歸屬於中投證券權益持有人

	儲備							總計	非控制性權益	權益總額
	實收資本 (附註 49(a))	資本公積	盈餘公積 (附註 49(b))	一般準備 (附註 49(c))	投資重估準備 (附註 49(d))	外幣財務報表 折算差額 (附註 49(e))	未分配利潤			
於 2016 年 1 月 1 日	5,000,000,000	—	1,528,165,133	2,712,291,367	248,591,448	4,354,139	4,485,125,643	13,978,527,730	87,979,848	14,066,507,578
當期利潤	—	—	—	—	—	—	783,328,201	783,328,201	1,606,585	784,934,786
當期其他綜合收益	—	—	—	—	(48,219,469)	6,211,650	—	(42,007,819)	(216,724)	(42,224,543)
當期綜合收益總額	—	—	—	—	(48,219,469)	6,211,650	783,328,201	741,320,382	1,389,861	742,710,243
提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
非控制性權益的出資	—	—	—	—	—	—	—	—	14,700,000	14,700,000
於 2016 年 06 月 30 日	<u>5,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>1,528,165,133</u>	<u>2,712,291,367</u>	<u>200,371,979</u>	<u>10,565,789</u>	<u>5,268,453,844</u>	<u>14,719,848,112</u>	<u>104,069,709</u>	<u>14,823,917,821</u>

刊載於第 IV-14 頁至 IV-114 頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。



## 中投證券集團合併現金流量表

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月期間	
	2013	2014	2015	2015 未經審計	2016
經營活動現金流量：					
所得稅前利潤	1,037,963,824	1,686,635,365	4,885,585,018	3,282,266,865	1,053,020,266
調整項目：					
已發行債券利息支出 及其他籌資費用	6,811,044	53,598,039	623,867,396	265,066,183	325,214,808
應佔聯營公司 虧損/(利潤)	998,815	1,302,425	(758,342)	484,757	1,635,391
處置子公司和聯營公司 的(收益)/虧損淨額	—	—	(9,512,344)	(21,081)	12,268
折舊及攤銷費用	113,030,375	115,281,296	118,445,459	59,250,103	60,846,321
減值(轉回)/損失	(8,581,095)	1,835,912	9,310,829	(157,939)	(485,445)
處置物業、設備及 其他資產的收益淨額 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 損失/(收益)	(507,507)	(9,627,443)	(1,318,670)	(542,812)	(420,555)
匯兌損失/(收益)	46,651,422	(29,148,142)	(80,125,847)	(116,073,250)	30,856,520
處置可供出售金融 資產和持有至到期 投資產生的收益淨額 持有至到期投資取得 的利息收入	2,659,419	49,642	(2,496,678)	89,815	355,566
	(801,500)	—	(4,303,752)	—	—
	(19,078,336)	(13,893,835)	(5,904,583)	(5,578,759)	(1,184,754)
營運資金變動前的 經營活動現金流量	1,179,146,461	1,806,033,259	5,532,788,486	3,484,783,882	1,469,850,386
融出資金淨(增加)/減少	(5,522,783,672)	(15,021,369,824)	(2,804,415,370)	(14,203,534,438)	7,441,366,548
應收賬款、其他應收款 及預付款項增加	(20,998,018)	(266,257,670)	(166,773,202)	(374,857,457)	(608,474,276)
買入返售金融資產 (增加)/減少	(795,884,296)	(90,906,864)	(885,956,452)	380,577,101	(3,916,234,879)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具增加	(540,858,094)	(78,328,290)	(4,056,639,685)	(1,010,495,135)	(1,627,972,171)
可供出售金融資產 (增加)/減少	(156,724,291)	148,528,455	220,212,529	(22,818,405)	(404,086,437)

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月期間	
	2013	2014	2015	2015 未經審計	2016
代經紀業務客戶持有的					
現金減少/(增加)	859,081,620	(15,994,599,663)	(16,707,458,831)	(43,236,088,655)	7,989,290,552
受限制銀行存款(增加)/減少	(305,000,000)	(15,000,000)	(20,675,000)	220,000,000	—
存出保證金(增加)/減少	(239,987,985)	(41,365,981)	357,375,673	(115,661,612)	135,006,880
應付經紀業務客戶款項 (減少)/增加	(1,071,470,977)	15,980,264,065	16,845,825,101	43,316,216,957	(8,025,081,734)
賣出回購金融資產款 增加/(減少)	2,675,059,027	14,927,041,891	844,470,082	8,710,435,082	(6,679,691,747)
其他負債增加/(減少)	2,672,398,169	505,667,802	(1,806,759,055)	105,010,570	3,160,282,527
經營活動(所用)/產生的現金 已付所得稅	(1,268,022,056)	1,859,707,180	(2,648,005,724)	(2,746,432,110)	(1,065,744,351)
	(307,066,896)	(287,764,836)	(1,238,993,307)	(525,864,458)	(565,543,690)
經營活動(所用)/產生 的現金淨額	(1,575,088,952)	1,571,942,344	(3,886,999,031)	(3,272,296,568)	(1,631,288,041)
投資活動現金流量：					
處置物業及設備、投資性 房地產、其他非流動資產 及無形資產的所得款項	2,565,115	14,956,008	3,322,748	—	1,438,053
從可供出售金融資產 及持有至到期投資 收到的股息收入 及利息收入	15,282,364	18,161,993	7,360,418	5,351,528	2,562,000
處置持有至到期投資 的所得款項	453,823,351	357,000,000	30,000,000	—	—
處置子公司的所得款項	—	—	118,884,918	9,856,445	505,607
處置可供出售金融資產 的所得款項	35,000,000	34,800,000	15,218,028	10,914,276	—
購入物業及設備、投資性 房地產、其他非流動資產 及無形資產所付款項	(651,899,084)	(129,070,393)	(123,314,827)	(48,260,236)	(50,301,861)
購買聯營公司權益所付款項	(64,998,815)	(100,000)	(194,487,656)	(200,100,000)	(13,000,000)
購買持有至到期投資 所付款項	(564,000,000)	(150,000,000)	—	(100,000,000)	—
購買可供出售金融 資產所付款項	—	(16,117,794)	(2,527,360,000)	(30,220,000)	—
投資活動(所用)/ 產生的現金淨額	(774,227,069)	129,629,814	(2,670,376,371)	(352,457,987)	(58,796,201)

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				未經審計	
籌資活動現金流量：					
非控制性權益出資收到 的現金	—	5,820,000	55,300,000	50,400,000	14,700,000
借款所得款項	—	4,093,062,500	297,419,000	308,943,700	—
發行短期融資券所得款項	950,000,000	3,800,000,000	1,750,000,000	1,750,000,000	—
發行次級債券及 公司債券所得款項	—	—	8,488,700,000	5,000,000,000	—
發行收益憑證所得款項	—	480,020,000	5,534,590,000	5,534,590,000	140,700,000
償付借款及債券所付款項	—	(7,400,000,000)	(5,596,946,500)	(1,162,780,000)	(961,226,000)
償還利息支付的現金	(356,248)	(51,002,940)	(164,594,062)	(36,762,575)	(380,522,672)
其他籌資活動支付的現金	—	—	(5,616,547)	(5,616,547)	—
籌資活動產生/(所用) 的現金淨額	949,643,752	927,899,560	10,358,851,891	11,438,774,578	(1,186,348,672)
匯率變動的影響	(2,659,419)	(49,642)	2,496,678	(89,815)	(355,566)
現金及現金等價物淨 (減少)/增加額	(1,402,331,688)	2,629,422,076	3,803,973,167	7,813,930,208	(2,876,788,480)
年初/期初現金及現金等價物	3,706,614,665	2,304,282,977	4,933,705,053	4,933,705,053	8,737,678,220
年末/期末現金及現金等價物	40 2,304,282,977	4,933,705,053	8,737,678,220	12,747,635,261	5,860,889,740
收到的利息	818,388,700	1,489,186,459	3,332,159,204	1,701,084,755	1,138,883,606
支付的利息	(216,352,202)	(601,463,323)	(1,530,361,336)	(800,140,014)	(611,660,527)

刊載於第IV-14頁至IV-114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 1 背景情況

中國中投證券有限責任公司(「中投證券」)於2005年9月27日經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批復成立。中投證券的註冊地址為深圳市福田區益田路與福中路交界處榮超商務中心A棟第18層至21層及第4層部分單元。於2016年6月30日，中投證券的實收資本為人民幣50億元。

中投證券及其子公司(統稱「中投證券集團」)主要從事代理證券和金融產品銷售、投資諮詢、證券承銷和保薦、資產管理、融資融券以及中國證監會批准的其他業務活動。

### 2 編製基礎

#### (a) 遵循聲明

本報告所載財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的所有適用國際財務報告準則及相關解釋編製。關於採用的重大會計政策的詳細情況載於附註3。本財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司上市規則的相關披露要求。

國際會計準則理事會已頒佈多項新增及修訂的國際財務報告準則。為編製財務報表，中投證券集團已於有關期間採用了全部於截至2016年6月30日止會計期間頒佈並生效的、與中投證券集團有關的新增及修訂的國際財務報告準則。中投證券集團並未採用截至2016年6月30日止會計期間尚未生效的任何新修訂準則或解釋。截至2016年6月30日止會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新增準則及解釋載於附註6。

#### (b) 計量基礎

財務報表按歷史成本基準編製，惟以下資產及負債以公允價值計量：衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的非衍生金融資產及負債以及可供出售金融資產。計量公允價值的方法詳述於附註3(d)(ii)。

#### (c) 記賬本位幣及列報貨幣

財務報表以人民幣呈列，人民幣為中投證券集團的記賬本位幣。中投證券集團內各子公司決定其記賬本位幣，目前以其註冊所在地的法定貨幣為其記賬本位幣，各子公司以其記賬本位幣計量其財務報表項目。倘子公司的記賬本位幣與中投證券集團不同，則中投證券集團編製財務報表時將子公司財務報表由其各自的記賬本位幣折算為中投證券集團的記賬本位幣。

#### **(d) 估計及判斷的應用**

根據國際財務報告準則編製財務報表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。這些估計和有關假設乃依據歷史經驗及其他在有關情況下屬合理的因素所作出，並作為確定無法從其他途徑直接獲取資產和負債的賬面價值的判斷基礎。實際情況可能與這些估計不同。

這些估計及相關假設會持續予以審閱。會計估計的變更僅影響當期的，其影響數在變更當期確認；會計估計變更既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

管理層採用國際財務報告準則時所作出對財務報表具有重大影響的判斷和影響估計不確定性的主要因素論述於附註4。

### **3 重大會計政策**

下文所載會計政策已在編製有關期間財務報表時一致地採用。

#### **(a) 合併基礎**

##### **(i) 子公司及非控制權益**

子公司是由中投證券集團控制的實體。當中投證券集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，且有能力運用對被投資方的權力影響該等回報時，則中投證券集團控制該被投資方。當評估中投證券集團是否擁有對被投資方的權力時，中投證券集團僅考慮與被投資方相關的實質性權利(包括自身和其他方所享有的)。

對子公司投資自控制開始日至控制結束日止包含於合併財務報表中。集團內部往來的餘額、交易、現金流及集團內部交易所產生的任何未實現利得，在編製財務報表時全額抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現利得相同，但有證據表明已出現減值的部分除外。

非控制權益指非直接或間接歸屬於中投證券的子公司權益，且中投證券集團並無就此與該等權益持有人協定任何額外條款，致使中投證券集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項企業合併而言，中投證券集團可選擇按公允價值或非控制性權益應佔子公司可識別資產淨值之比例計量任何非控制權益。

非控制權益於合併財務狀況表內的權益項下與歸屬於中投證券權益持有人應佔權益分開列示。中投證券集團業績之非控制權益於合併損益及其他綜合收益表列報，作為淨利潤或綜合收益總額在非控制權益及中投證券權益持有人之間的分配。

倘中投證券集團對子公司的投資變動不會導致喪失控制權，則作為權益交易入賬，據此對合併權益內的控制及非控制權益金額作出調整，以反映相關權益變動，但無需調整商譽及確認盈虧。

當中投證券集團喪失對子公司的控制權，將按出售對子公司投資入賬，所產生的盈虧計入當期損益。任何在喪失控制權之日仍保留之該前子公司權益按公允價值確認，而此金額視作初始確認金融資產之公允價值(見附註3(d))，或視作對聯營及合營公司投資的初始確認成本(見附註3(a)(ii))(如適用)。

於中投證券財務狀況表中，對子公司投資按成本減減值損失入賬(見附註3(j))，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。

#### (ii) 聯營及合營公司

聯營公司指中投證券集團或中投證券對其有重大影響，但對其經營管理(包括參與其財務及經營決策)並無控制或共同控制的實體。

合營公司是指中投證券集團或中投證券與其他方通過訂約協定分享控制權的安排，並有權擁有該安排的資產淨值。

在財務報表中，對聯營及合營公司投資按權益法進行核算，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。權益法下，初始投資按成本入賬，並按中投證券集團應佔被投資方於收購日可識認資產淨值之公允價值超過投資成本的部分作出調整(如有)。其後，該投資就中投證券集團應佔被投資方資產淨值在收購後之變動及有關該投資之任何減值損失作出調整(見附註3(j))。於收購日期超過成本之任何部分、中投證券集團應佔被投資方於收購後之稅後業績及本年度任何減值損失計入當期損益，而中投證券集團應佔被投資方於收購後稅後其他綜合收益項目則計入其他綜合收益。

當中投證券集團應佔聯營或合營公司之損失超過其所佔權益時，以中投證券集團之權益減記至零為限，但中投證券集團負有承擔法定或推定義務或代被投資方付款之情況除外。就此而言，中投證券集團之權益包括權益法下該投資的賬面價值加上實質上構成中投證券集團於聯營或合營公司中淨投資的長期權益。

中投證券集團與其聯營或合營公司之間進行交易所產生的未實現損益，以中投證券集團對被投資方的權益為限予以抵銷。但有證據表明內部交易產生的未實現損失與相關資產的減值損失相關的，則計入當期損益。

倘對聯營公司的投資變為對合營公司的投資或出現相反情況，留存的權益不會予以重新計量，相應地，該投資繼續以權益法入賬。

在所有其他情況下，當中投證券集團不再對聯營公司有重大影響或對合營公司有共同控制權，則視作出售對被投資方的全部權益，因此產生之盈虧計入當期損益。在喪失重大影響或共同控制權之日仍保留在該前被投資方之權益按公允價值確認，該金額視作初始確認金融資產之公允價值(見附註3(d))。

於中投證券財務狀況表中，對聯營及合營公司投資按權益法進行核算，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。

### (iii) 商譽

商譽指下列兩者的差額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購者的非控股權益金額及中投證券集團先前於被收購者持有的權益公允價值的總和；與
- (ii) 被收購者的可識別資產及負債於收購當日計量的公允價值淨額。

當(ii)大於(i)時，則此超出數額實時於損益確認為議價購買收益。

商譽按成本扣除累計資產減值損失列賬。因企業合併產生的商譽(預期因合併之協同效應而產生的有利部分)會分配予各個現金產生單元(「現金產生單元」)或現金產生單元組合，並會每年進行減值測試(請參閱附註3(j))。

年內出售現金產生單元時，購入商譽的任何應佔數額均計入出售項目的收益或虧損。

**(b) 外幣**

**(i) 外幣折算**

中投證券集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率的近似匯率折合為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率。

以外幣計值的貨幣性資產及負債採用各有關期間期末的即期匯率折算為人民幣。滙兌收益及虧損計入當期損益，惟因用於對沖境外業務淨投資的外幣借款產生的滙兌差額除外，有關差額計入其他綜合收益。

按歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性資產及負債採用交易發生日的外匯匯率折算為人民幣。以公允價值計量的外幣非貨幣性資產及負債採用公允價值計量日的外匯匯率折算為人民幣，由此產生的滙兌差額，屬於可供出售金融資產的外幣非貨幣性項目的差額，計入其他綜合收益；其他差額計入當期損益。

**(ii) 境外業務**

境外業務的業績採用交易日即期匯率的近似匯率換算為人民幣。財務狀況表項目採用各有關期間期末的外匯匯率換算為人民幣。所產生的滙兌差額計入其他綜合收益，並單獨於權益中列為外幣財務報表折算差額。

處置境外業務時，與境外業務相關的累計滙兌差額於確認處置損益時從權益轉出，計入當期損益。

**(c) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括現金及銀行結餘、銀行及其他機構活期存款，以及持有的期限短、流動性強、易轉換為已知金額的現金且價值變動風險較小的投資。



**(d) 金融工具**

**(i) 金融資產及負債的確認及計量**

金融資產和金融負債在中投證券集團成為相關金融工具合同條款的一方時，於財務狀況表內確認。

中投證券集團根據購買資產或承擔負債的目的在初始確認時將金融資產及負債分為不同類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債、貸款及應收賬款、持有至到期投資、可供出售金融資產及其他金融負債。

初始確認時，金融資產及金融負債以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債，相關交易費用直接計入當期損益。對於其他類別的金融資產及金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

金融資產及金融負債分類如下：

**(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(包括交易性金融資產或交易性金融負債)**

倘金融資產或金融負債主要是為了於短期內出售或購回而購買的金融資產或產生的金融負債、以短期獲利模式管理的金融工具、衍生工具，或被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或負債，則分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。

在下列情況下，金融資產及金融負債於初始確認時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及金融負債：

- 該資產或負債在中投證券集團內部以公允價值為基礎進行管理、評估及匯報；
- 該指定可消除或明顯減少金融資產或金融負債計量基準不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；
- 金融資產或金融負債包含一項嵌入衍生工具，根據合同要求該衍生工具對混合工具的現金流量具有重大影響；或
- 嵌入衍生工具無法從混合工具分拆。

初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債以公允價值計量，不扣除將來出售時可能產生的交易費用。公允價值變動形成的利得和損失計入當期損益。

(2) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款指在活躍市場沒有報價、回收金額固定或可釐定的非衍生金融資產。初始確認時，該等資產按公允價值加相關交易費用確認。初始確認後，貸款及應收賬款以實際利率法按攤餘成本減任何減值損失計量(見附註3(d)(iii))。

(3) 持有至到期投資

持有至到期投資指回收金額固定或可釐定、到期日固定且中投證券集團有明確意圖及能力持有至到期的非衍生金融資產，但不包括：

- 中投證券集團於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益或可供出售的金融資產；或
- 符合貸款及應收賬款定義的金融資產。

持有至到期投資使用實際利率法按攤餘成本減任何減值損失計量(見附註3(d)(iii))。持有至到期投資的任何重大金額的出售或重新分類將導致須重新分類所有持有至到期投資至可供出售金融資產，並於當年及之後兩個財政年度不得將投資分類為持有至到期投資。但是在下列任何情況下出售或重新分類不會引發重新分類：

- 出售或重分類日接近到期日，市場利率變動對該金融資產的公允價值無重大影響；
- 出售或重分類於中投證券集團收回該投資幾乎所有初始本金後作出；及
- 出售或重分類是因中投證券集團無法控制、預期不會重複發生亦無法合理預測的個別事件所引起的。

(4) 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括初始確認時指定為可供出售或沒有歸類為其他類別金融資產的非衍生金融資產。可供出售投資包括權益類證券及債務類證券。無公開報價且公允價值無法可靠計量的權益類證券初始確認後按成本計量。所有其他可供出售投資於初始確認後以公允價值計量。

按實際利率法計算的利息收入計入當期損益。股息收入於中投證券集團有權收取股息時計入當期損益(見附註3(n)(iv))。減值損失計入當期損益(見附註3(d)(iii))。

除減值損失外，其他公允價值變動於其他綜合收益確認，並於權益項下的投資重估儲備呈列。終止確認投資時，於權益中確認的累計盈虧轉出，計入當期損益。

#### (5) 其他金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融負債分類為其他金融負債。

初始確認後，其他金融負債採用實際利率法按攤餘成本計量。

#### (ii) 公允價值計量原則

中投證券集團對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中的報價確定其公允價值，且不排除將來處置該金融工具時可能發生的交易費用。對於所持金融資產或將予承擔的金融負債，報價為當前競價。對於將予購買的金融資產或所承擔的金融負債，報價為當前要價。活躍市場報價為可以定期自交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，代表公平交易中實際發生的常規市場交易的價格。

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、現金流折現分析及期權定價模型。採用現金流量貼現法時，根據管理層的最佳估計預計未來現金流量，所使用的貼現率乃具有相若條款及條件的工具所適用之有關期間期末之當前市場收益率。採用其他定價模式時，使用的參數以有關期間期末的市場數據為準。

估計金融資產及金融負債的公允價值時，中投證券集團考慮所有可能影響金融資產及金融負債公允價值的因素，包括(但不限於)無風險利率、信用風險、外匯匯率及市場波動性等。

中投證券集團自取得或購買金融工具的另一市場獲取市場數據。

### (iii) 金融資產減值

中投證券集團於有關期間期末檢查金融資產(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外)的賬面價值，以確定是否存在發生減值的客觀證據。倘存在客觀證據表明該金融資產發生減值時，則將計提減值損失準備。金融資產減值的客觀證據指金融資產初始確認後所發生對該資產的預計未來現金流量有影響且該影響能可靠計量的事項。

金融資產減值的客觀證據包括但不限於：

- 發行人或債務人遭遇重大財務困難；
- 債務人違反合同條款，例如利息或本金償付發生違約或逾期；
- 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；
- 因發行人財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- 債務人所處的技術、市場、經濟或法律環境的重大不利變化；及
- 權益工具投資的公允價值嚴重或非暫時性下跌。

#### (1) 貸款及應收款項

中投證券集團以組合方式評估減值損失，貸款及應收款項根據類似的賬齡特徵進行分組並組合評估。減值損失的根據主要包括，雖然無法辨別單個資產的現金流減少，但是通過觀察資料做出的匯總評估，會呈現出一個針對該組金融資產未來可測量的現金流量減少估計金額。

減值損失以其賬面價值超出按原實際利率折現的預計未來現金流量現值(不包括並未產生的未來信用損失)之差額計量。全部減值損失確認為當期損益。

倘確認減值損失後，減值損失金額於後續期間減少，且客觀上與確認減值損失後發生之事項有關，則將原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。該轉回後的賬面價值不得超過假定不計提減值準備的情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

(2) 持有至到期投資

減值損失以其賬面價值超出按原實際利率折現的預計未來現金流量現值(不包括並未產生的未來信用損失)之差額計量。全部減值損失確認為當期損益。

倘確認減值損失後，減值損失金額於後續期間減少，且客觀上與確認減值損失後發生之事項有關，則將原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。該轉回後的賬面價值不得超過假定不計提減值準備的情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

(3) 可供出售金融資產

可供出售金融資產的減值損失由原計入投資重估儲備的因公允價值下降形成的於權益中確認的累計損失轉出，計入當期損益。由權益轉出並計入當期損益的累計損失數額等於初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額後與當期公允價值之間的差額，減去原已計入損益的減值損失後的餘額。因採用實際利率法而導致的累計減值損失變動計入利息收入。

對於可供出售股權投資，公允價值嚴重或非暫時下跌至低於其成本即被視為減值的客觀證據。釐定「嚴重」或「非暫時」時須作出判斷。「嚴重」乃針對投資的初始成本，而「非暫時」則針對公允價值低於初始成本的期間。

倘於後續期間已減值可供出售債務投資的公允價值上升，且客觀上可與確認減值損失後發生的事件有關，則確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。對於已確認減值損失的可供出售股權投資，其減值損失不通過損益轉回，直接計入其他綜合收益。

以成本計量的權益工具投資，按其賬面價值與以類似金融資產當時市場收益率折現的預計未來現金流量現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。以成本計量的可供出售股權投資的減值損失均不再轉回。

(iv) 終止確認金融資產及金融負債

倘金融資產滿足下列其中一項條件，則會終止確認金融資產(或一項或一組金融資產的一部分)：

- 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；或

- 中投證券集團轉移金融資產所有權的幾乎所有風險及回報，或並無保留亦無轉移金融資產所有權的幾乎所有風險及回報的情況下放棄對該資產的控制權。

倘中投證券集團並無轉移亦無保留金融資產所有權的幾乎所有風險及回報但保留控制權，則以對該金融資產的持續參與程度繼續確認金融資產及相關負債。

當合同規定的相關現時義務(或其中一部分)解除、取消或到期時，方會終止確認金融負債(或其中一部分)。倘中投證券集團與現有債權人協議以新金融負債取代原有金融負債，而新金融負債的條款與原有負債的條款顯著不同，或對當前金融負債條款作出重大修改，則終止確認原有金融負債並確認新金融負債。終止確認金融負債的賬面價值與已付代價之間的差額於損益確認。

#### (v) 抵銷

倘中投證券集團有法定可執行權利抵銷確認金額，且擬以淨額基準結算，或同時變現金融資產及清償金融負債，則可抵銷該金融資產及金融負債，以相互抵銷後的淨額在財務狀況表呈報。

#### (vi) 權益工具

權益工具指能證明擁有中投證券集團在扣除所有負債後的剩餘資產中的權益的合同。發行權益工具所收對價扣除交易費用後計入權益。中投證券集團就回購權益工具支付的對價及交易費用減少權益。

#### (vii) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按訂立衍生工具合同之日的公允價值計量，隨後以公允價值計量。該等衍生金融工具(除指定為對沖工具外)的公允價值變動計入當期損益。公允價值可根據活躍市場報價或使用估值技術(包括現金流量貼現模型及期權定價模型(如適用))確定。

公允價值為正數的所有衍生工具確認為資產，公允價值為負數則確認為負債。

倘嵌入非衍生主合同的衍生工具的特徵及風險未與主合同緊密相關，且主合同並非以公允價值計量且其變動計入損益時，則嵌入衍生工具將作為單獨衍生工具處理。該等嵌入衍生工具以公允價值單獨計量，公允價值變動計入當期損益。

**(e) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款**

買入返售金融資產的標的資產不予確認，支付的款項作為應收款項於財務狀況表中列示，並按攤餘成本計量。

賣出回購的金融資產仍於財務狀況表內確認，並按其適用的會計政策計量。收到的款項作為負債列示，並按攤餘成本計量。

買入返售及賣出回購業務的利息在各協議期間以實際利率法攤銷，並分別確認為利息收入及利息支出。

**(f) 物業及設備**

**(i) 確認及計量**

物業及設備按成本減累計折舊及減值損失計量(附註3(j))。在建物業及設備按成本減減值損失計量(附註3(j))。

外購物業及設備的初始成本包括購買價款、有關稅費及使資產達到預定可使用狀態前發生的可歸屬於該項資產的費用。

在資產達到預定可使用狀態之前產生的與購建物業及設備有關的一切直接及間接成本，全部資本化為在建工程。

**(ii) 後續支出**

後續支出(包括與更換物業及設備某組成部份有關的支出)在符合物業及設備確認條件計入物業及設備成本，同時將被替換部份的賬面價值扣除；物業及設備日常維護支出在發生時計入當期損益。

(iii) 折舊

中投證券集團對物業及設備在預計可使用年限內按年限平均法計提折舊，並計入當期損益。各類物業及設備的預計可使用年限及估計淨殘值率如下：

	預計可 使用年限	估計殘值率
建築物	30 - 35 年	3%
辦公設備	3 - 5 年	3%
傢俱及設備	5 年	3%
汽車	5 年	3%
租賃資產改良支出	租賃年限	0%

中投證券集團並無就在建物業及設備計提折舊。

中投證券集團於各報告日重新評估折舊方法、可使用年限及剩餘價值。

(iv) 報廢或處置損益

報廢或處置物業及設備所產生的損益為出售所得款項淨額與資產賬面價值之間的差額，並於處置或報廢日計入當期損益。

**(g) 租賃資產**

倘中投證券集團以一次或多次付款以換取可於協定期間內使用某一特定資產或多項資產的權利，則該安排(包括一項或多項交易)屬於或包含租賃。這種判斷乃按對該安排的實質所進行的評估而作出，且不論該安排的法律形式。

(i) 融資租賃購入的資產

倘中投證券集團根據融資租賃獲得資產的使用權，則以租賃開始日租入資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中的較低者作為租入資產的入賬價值，確認為物業及設備，而經扣除融資費用後的相應負債乃記錄為長期融資租賃負債。租賃資產於有關租賃期內計提折舊，或倘中投證券集團很可能取得資產的所有權時為於資產的預計使用年限內計提折舊(如附註3(f)所載)。減值損失乃根據載於附註3(j)的會計政策計量。租賃款中包含的融資費用於每個會計期間對剩餘負債餘額以較穩定的週期性利率確認，在租賃期間分攤計入損益。或有租金在其實際發生時計入當期損益。



(ii) 經營租賃支出

倘中投證券集團根據經營租賃獲得所持資產使用權，除非有其他方式更能反映租賃資產產生利益的方式，經營租賃支出於租賃期間等額分期進行攤銷計入損益。或有租金在其實際發生時計入當期損益。

(h) 無形資產

無形資產按成本減累計攤銷(倘預計使用年限可以確定)及減值損失(見附註3(j))在財務狀況表中列示。

使用壽命有限的無形資產按直線法在預計使用期限內攤銷，計入當期損益。中投證券集團每年對攤銷的期限及方法進行複核。

使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。中投證券集團每年對使用壽命不確定的無形資產進行複核，以釐定是否有任何事件及情況繼續支持該資產使用壽命不確定的評估。倘有證據表明無形資產的使用壽命是有限的，則估計其使用壽命，並於變更日按上文所載的使用壽命有限的無形資產處理。

(i) 土地使用權

土地使用權以成本入賬，即中投證券所支付之對價時土地的公允價值。土地使用權在租賃期限內按照直線法攤銷。當預先支付的土地租賃支出不能在土地和建築物之間合理劃分時，則將全部租賃費計入房屋及建築物的成本。

(j) 非金融資產減值

中投證券於各報告日根據內部及外部信息，以確定以下資產(就商譽而言除外)是否存在減值跡象或此前已確認的減值損失已不存在或可能已減少：

- 物業及設備(按重估金額入賬的物業除外)；
- 土地使用權；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 中投證券財務狀況表內對子公司、聯營及合營公司的投資。

倘存在減值跡象，則對其可收回金額作出估計。此外，就商譽、尚未達到預計可使用狀態的無形資產及使用年期不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，中投證券集團至少每年年度終了對其可收回金額進行估計。

#### 一 可收回金額之計算

資產的可收回金額為其公允價值減去處置費用後的淨額與使用價值兩者之間的較高者。評估使用價值時，預計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率對其進行折現。倘一項資產基本上並無獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組(即現金產生單元)來釐定可收回金額。

#### 一 減值損失之確認

倘資產或其所屬現金產出單元的賬面價值超過其可收回金額，則於損益確認減值損失。就現金產出單元確認的減值損失，首先沖減分配至該現金產出單元(或該現金產出單元組)的商譽的賬面價值，然後按比例沖減該現金產出單元(或該現金產出單元組)內其他資產的賬面價值。沖減後各資產的賬面價值不低於其公允價值減去處置費用後的淨額(倘可計量)或使用價值(倘能釐定)。

#### 一 減值損失之轉回

就資產(商譽除外)而言，倘用作計算可收回金額的估算出現有利變化，相關的減值損失予以轉回。商譽的減值損失不得轉回。

轉回減值損失後資產的賬面價值不得高於假設在以往年度沒有確認減值損失時的資產賬面價值。所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入當期損益。

### **(k) 撥備及或有負債**

倘中投證券集團或中投證券須就過往事件承擔現時法定或推定義務，且該義務的履行很可能導致經濟利益流出，並且有關金額能夠可靠地計量，則確認撥備。倘貨幣時間價值影響重大的，則有關撥備以預計未來現金流量折現後的金額確定。

倘不大可能導致經濟利益流出，或有關金額無法可靠計量，除非經濟利益流出的可能性極低，否則該責任應作為或有負債予以披露。潛在責任存在與否僅能以一項或多項未來事件的發生或不發生方能確認，除非經濟利益流出的可能性極低，否則有關潛在責任亦須作為或有負債予以披露。

**(l) 職工薪酬**

**(i) 短期職工薪酬及定額供款退休計劃的供款**

工資、年終花紅、帶薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供有關服務的會計期間計提。如延遲付款或結算並構成重大影響，則此等金額以其現值列賬。

按照中國有關法律法規，中投證券集團為僱員參加了由當地政府勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。中投證券集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例繳納養老保險費。上述繳納的社會基本養老保險按權責發生制原則計入當期損益。僱員退休後，各地勞動及社會保障部門負責向已退休僱員支付社會基本養老金。

**(ii) 其他長期職工薪酬**

中投證券集團除退休金計劃以外的長期員工福利責任淨額為員工於本期間及過往期間就所提供服務而賺取作為回報的未來福利金額，該福利已貼現至現值。此負債金額為折算僱員即期及過往期間服務所得日後福利之金額，折算率為與相關福利年期相近之人民幣國債收益率。任何精算損益於其產生期間於損益中確認。

**(iii) 辭退福利**

辭退福利於中投證券集團不能單方面撤回該等福利要約或已確認與涉及支付辭退福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

**(m) 抵銷**

收入及支出僅在會計準則允許下，或收益及損失產生於一組類似交易(如中投證券集團的交易活動)時按淨額列報。

**(n) 收入確認**

收入按已收或應收對價的公允價值計量。倘經濟利益很可能流入中投證券集團，且收入的金額及相關成本(如適用)能可靠計量，則按以下基準於損益確認收入：

**(i) 承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入**

承銷、保薦業務收入、財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入於提供相關服務時確認。

**(ii) 資產管理業務收入**

資產管理業務收入於中投證券根據資產管理合同規定在有權收取費用時確認。

**(iii) 經紀業務收入**

經紀業務收入包括代理買賣證券業務收入及席位出租業務收入。代理買賣證券業務收入於證券買賣交易日確認。席位出租業務收入按權責發生制原則確認。

**(iv) 股息收入**

未上市投資的股息收入於確立收取付款的股東權利時確認。上市投資的股息收入於投資項目的股價除息時確認。

**(v) 利息收入**

利息收入以實際利率法在損益確認。

實際利率法指於有關期間按金融資產或金融負債的實際利率計算其攤余成本及分配利息收入或利息費用的方法。實際利率指於金融工具在預計存續期間(或較短年期，倘適用)內的未來現金流量，折現至金融資產及金融負債當前賬面價值所使用的利率。計算實際利率時，中投證券集團考慮金融工具的所有合約條款(如預付款項、看漲期權及類似期權)，但不考慮未來信用損失。計算實際利率包括合約訂約各方所支付或收取的屬於實際利率組成部分的所有費用、交易費用及其他所有折價或溢價。

**(o) 支出確認**

**(i) 利息支出**

利息支出以攤餘成本及適用的實際利率按所佔用資金的時間計提。

(ii) 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出按權責發生制原則於損益確認。

(iii) 其他支出

其他支出按權責發生制原則確認。

**(p) 所得稅**

所得稅費用包括當期所得稅及遞延所得稅資產及負債的變動。除了將直接計入其他綜合收益或權益的交易或事項有關的所得稅直接計入其他綜合收益或權益外，當期所得稅及遞延所得稅資產及負債的變動均計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，以於報告期末實施或實質上已實施的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

遞延所得稅資產及負債為由可予抵扣及應稅的暫時性差異(即用於財務報告目的資產及負債的賬面價值與用於稅項目的的金額之間的差額)所產生。遞延所得稅資產亦可由未使用的稅務虧損及未使用的稅項抵免所產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債和所有遞延所得稅資產(僅限於未來期間很可能取得足夠應稅所得額用以抵扣暫時性差異的部分)均予確認。允許確認由可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產的未來應稅所得額包括其將由目前的應稅暫時性差異轉回的部分，惟該等差額與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可予抵扣暫時性差異預期轉回的同一年間內轉回或在由遞延所得稅資產產生的稅務虧損能轉回或轉入的期間內轉回。在評估目前的應稅暫時差額是否允許確認由未使用的稅務虧損及抵免所產生的遞延所得稅資產時採用上述相同的標準，即該等差額與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在稅務虧損或抵免能使用的期間內轉回時方計算在內。

不確認遞延所得稅資產及負債的少數例外情況包括：不可就稅項獲得扣減的商譽所引致的暫時性差異；首次確認但並不影響會計或應稅所得的資產或負債(惟其並非企業合併的一部分)；與於子公司投資有關的暫時性差異，如為應納稅暫時性差異，只限於中投證券集團可以控制其轉回時間且在可預見將來很可能不會轉回的部分，或如為可抵扣暫時性差異，則只限於很可能在未來轉回的部分。

遞延所得稅資產的賬面價值會於各報告期末複核。倘不再可能取得足夠的應稅所得以使用有關的稅務利益，則調減賬面價值。如很可能取得足夠的應稅所得，則減計金額予以轉回。

因股息分派產生的額外所得稅於支付相關股息的責任獲確認時確認。

當期所得稅結餘及遞延所得稅結餘及其變動，乃各自單獨列示及並無相互抵銷。若中投證券或中投證券集團在法律上擁有抵銷當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定可執行權利且符合下列額外條件，則當期所得稅資產和當期所得稅負債、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債予以抵銷：

- 若為當期所得稅資產及負債，中投證券或中投證券集團擬以淨額結算或擬同時變現資產並清償負債；或
- 若為遞延所得稅資產及負債，是與同一稅收徵管部門且符合下列條件中的一項：
  - 同一納稅實體；或
  - 如為不同的納稅實體，未來每一具有重要的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅實體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

**(q) 利潤分配**

於各有關期間期末後，經批准的利潤分配方案中擬宣派的股息或擬分配的利潤，不確認為各有關期間期末的負債，惟單獨披露於財務報表附註。

**(r) 政府補助**

倘可合理保證將獲得政府補助，且中投證券集團將遵守其附帶條件，則政府補助會於財務狀況表予以初始確認。

用於補償中投證券集團所產生支出的補助將於支出產生的同一期間同步作為收入於損益確認。用於補償中投證券集團的資產成本的補助自資產賬面價值扣除，並按該資產的可使用年限作為折舊費用的減項計入損益。

**(s) 關聯方**

(i) 倘屬以下人士，即該人士或與其關係密切的家庭成員構成中投證券集團的關聯方：

- (1) 控制或共同控制中投證券集團；
- (2) 對中投證券集團有重大影響；或

(3) 為中投證券集團或中投證券集團母公司的關鍵管理人員。

(ii) 倘符合下列任何條件的企業即構成中投證券集團的關聯方：

- (1) 與中投證券集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司彼此相互關聯)；
- (2) 一方為另一方的聯營公司或合營公司(或與另一方為同屬同一集團旗下成員公司的聯營或合營公司)；
- (3) 雙方均為同一第三方的合營公司；
- (4) 一方為第三方的合營公司，而另一方為同一第三方的聯營公司；
- (5) 一方為中投證券集團或中投證券集團關聯方實體為其僱員福利設立的離職福利計劃；
- (6) 受(i)所識別人土控制或共同控制的實體；
- (7) (i)(1)所識別人土對實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)關鍵管理人員。

與個人關係密切的家庭成員，是指在處理與企業交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

**(t) 分部報告**

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目的金額為向中投證券集團各業務綫及地域分配資源及評估其表現而定期向中投證券集團最高管理人員提供的財務信息為依據確定。

單個重大經營分部不會因財務報告目的而進行合併，惟有關分部具有類似的經濟特徵，同時各單項產品與服務的性質、產生過程的性質、客戶類型或層次、銷售產品或提供服務所用的方法及監管環境相似的情況除外。倘單個不屬重大的經營分部符合前述大部分標準，則有關經營分部可能進行合併。

**(u) 受託業務**

中投證券集團在受託業務中作為客戶的管理人、受託人或代理人。其中部分中投證券集團同時作為管理人和投資人的結構化實體納入中投證券集團的合並範圍(附註51(a))。除此之外，中投證券集團所持有的資產以及有關向客戶交回該等資產的承諾因該等資產的風險及收益由客戶保留而未在合併財務狀況表中列報。

#### 4 重大會計判斷及估計

##### (a) 金融工具的公允價值

如附註3(d)(i)所述，於報告期末，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及可供出售投資乃以公允價值計量，且通常可於估計的合理範圍內釐定其公允價值。

就部分上述金融工具而言，市場報價即時可得。然而，釐定並無可觀察市價的金融資產及負債的公允價值須利用附註3(d)(ii)所述的估值技術。就交易不頻繁及價格透明度較低的金融工具而言，公允價值有欠客觀，且須視乎流通性、集中度、市場因素的不確定性、定價假設及影響特定工具的其他風險，作出不同程度的估計。

##### (b) 金融資產及負債分類

中投證券集團的會計政策規定於若干情況下初始指定為不同會計類別的資產及負債範疇：

- 將金融資產或負債分類為「為交易目的而持有」時，中投證券集團確定其符合附註3(d)(i)所載交易性金融資產及負債的定義。
- 分類為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及金融負債時，中投證券集團確定其符合附註3(d)(i)所載有關此項指定的其中一項標準。
- 將金融資產分類為持有至到期時，中投證券集團確定其符合附註3(d)(i)所載會計政策規定的有明確意圖及能夠持有資產至到期日。評估有否滿足將金融資產分類為持有至到期的規定時，管理層須作出重大判斷。未能正確評估中投證券集團持有特定投資至到期的意圖及能力可能導致整個投資組合重新分類為可供出售。

##### (c) 可供出售投資減值

就可供出售投資而言，公允價值嚴重或非暫時下跌被視作減值的客觀證據。在釐定公允價值是否出現嚴重或非暫時下跌時須作出估計。在作出此項判斷時須考慮市場波動及特定投資價格的過往數據。中投證券集團亦考慮其他因素，例如行業及業務領域表現以及有關被投資企業的財務信息。倘股權投資公允價值下跌至低於其初始成本50%或以上則中投證券集團將其視為嚴重下跌，公允價值低於成本一年或更長時間則中投證券集團將其視為非暫時下跌。



**(d) 應收賬款減值**

中投證券集團於各報告期末審閱按攤餘成本計量的應收賬款，以評估是否出現減值情況。倘存在減值的客觀證據，則計提減值損失準備。減值的客觀證據包括中投證券集團留意到有關虧損事件(如個別債務人的預計未來現金流量大幅下跌及其他因素)的可觀察數據。倘有跡象顯示曾用於確定減值準備的因素改變，則將原確認的減值損失轉回。

**(e) 非金融資產減值**

中投證券集團於各報告期末評估非金融資產以確定資產的賬面價值有否超過其可收回金額。倘存在任何有關跡象，則計提減值損失準備。

資產(或資產組別)的可收回金額以其公允價值減去處置費用後淨額與其使用價值孰高確定。評估資產使用價值時，須就資產生產、售價、相關營業支出及計算現值所用折現率作出重大判斷。中投證券集團在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括基於合理有據的假設估計售價及相關營業支出。

**(f) 所得稅**

釐定所得稅時涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。中投證券集團審慎評估交易的稅務影響，並據此計提稅項準備。中投證券集團定期根據稅收法規重新評估有關交易的稅收影響。中投證券集團就尚未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。由於該等遞延所得稅資產僅可在未來很可能有應稅所得用於抵銷有關未使用可抵扣暫時性差異時確認，因此管理層須作出判斷獲得未來應納稅所得的可能性。中投證券集團管理層持續評估，倘未來很可能獲得能使用遞延所得稅資產的應納稅所得，則確認相應的遞延所得稅資產。

**(g) 釐定合併範疇**

評估中投證券集團(作為投資方)是否控制被投資方時須考慮所有事實及情況。控制原則包括三項要素：(i)擁有對被投資方的權力；(ii)通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報；及(iii)有能力運用對被投資方的權力影響該等回報。如有事實及情況反映上述三項控制要素其中一項或多項有變，中投證券集團會重新評估是否仍控制被投資方。

對於中投證券集團以管理人身份參與的資產管理計劃，中投證券集團會評估其所持投資(如有)連同其報酬與資產管理計劃產生的可變回報之間是否存在重大關聯而表明中投證券集團為主要責任人。倘中投證券集團為主要責任人，則資產管理計劃應予以合併。

## 5 稅項

### (a) 營業稅及附加

截至2016年4月30日中投證券及其境內子公司就其所提供服務適用的稅項類型為營業稅。中投證券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) 所得稅

中投證券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。

### (c) 增值稅及附加

中投證券及其境內子公司所提供的業務自2016年5月1日適用增值稅，適用稅率為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。

## 6 於有關期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至此財務報表刊發日，國際會計準則理事會已頒佈多項於有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋。其中與中投證券集團有關的修訂、新準則及詮釋如下：

	於下列日期 或之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第7號(修訂)－披露動議	2017年1月1日
國際會計準則第12號(修訂)－未實現損失的遞延所得稅資產的確認	2017年1月1日
國際財務報告準則第15號(修訂)－對於國際財務報告準則 第15號－源自客戶合約的收入之解釋	2018年1月1日
國際財務報告準則第15號－源自客戶合約的收入	2018年1月1日
國際財務報告準則第9號－金融工具	2018年1月1日
國際財務報告準則第16號－租賃	2019年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)	決議日當年起生效

## 國際財務報告準則第9號－金融工具

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號引入了金融資產分類及計量的新要求。其後於2010年10月經修訂的國際財務報告準則第9號以於與本身信貸風險相關之收益及虧損(指定為計入損益的公允價值變動的一部份)中確認為其他綜合收益。其於2013年11月進一步修訂以加入一般對沖會計法的新要求。國際財務報告準則第9號的另一個修訂版本於2014年7月頒佈，主要包括：a)對金融資產減值準備的要求；及b)通過引入「按公允價值計入其他綜合收益」此計量分類從而就某類簡單的債務工具的分類和計量要求作出了有限修訂。

與中投證券集團相關的國際財務報告準則第9號的主要要求概述如下：

於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍的所有確認的金融資產將於其後按攤銷成本或公允價值計量。具體來說，以「收取合約現金流量的商業模式為目標」及「合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息」的債務工具一般按攤餘成本計量。於以「收取合約現金流量及出售金融資產為目標的商業模式」內持有，以及「合約條款規定產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金利息」的債務工具，按公允價值計入其他綜合收益計量。其他所有債務工具和權益工具在以後的會計期末以公允價值計量。另外，根據國際財務報告準則第9號，中投證券集團可以在初始確認時作出不可撤銷的指定，將權益投資(非為交易而持有)指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，僅股利收入計入當期損益。

對於金融資產的減值而言，國際財務報告準則第9號要求使用預期信用損失模型以取代國際會計準則第39號要求使用的已發生信用損失模型。預期信用損失模型要求中投證券集團在每個報告期末記錄預期信用損失及其變動，以反映自初始確認以來的信用風險變動。換言之，導致信用風險的事項的發生不再是信用風險損失確認的前提條件。減值損失準備的計量一般取決於金融工具自初始確認後其信用風險是否顯著增加。對所有自初始確認後信用風險顯著增加的金融工具，國際財務報告準則第9號要求中投證券集團考慮所有合理和可支持的信息(包括前瞻性信息)，以單項認定或組合評估的方式確認整個生命週期內的預期信用損失。

中投證券集團正在評估應用國際財務報告準則第9號對其財務報表產生的潛在影響。目前中投證券集團認為採納國際財務報告準則第9號可能對其業績及財務狀況(包括對金融資產分類和計量)及披露產生影響。例如，中投證券集團將被要求對各種信用風險敞口，採用預期損失減值模型替代目前在國際會計準則第39號下採用的已發生損失模型。國際財務報告準則第9號亦將改變中投證券集團對金融資產的分類和計量方法，要求中投證券集團在考慮商業模式及合同現金流特徵的基礎上，確定金融資產的分類及後續計量。在完成詳細評估前，就國際財務報告準則第9號的影響作出合理的預期並不可行。

## 國際財務報告準則第 15 號－源自客戶合約的收入

國際財務報告準則第 15 號對是否確認收入、何時確認收入和確認收入的金額建立了一個全面的框架。它代替了現有國際會計準則第 18 號－收入、國際會計準則第 11 號－建築合同以及國際財務報告準則解釋第 13 號－顧客忠誠度計劃。其中還包括了其他標準中並沒有提出的獲取或履行合同時結轉成本的時點，以及擴充披露要求。

國際財務報告準則第 15 號的核心原則為實體對向客戶交付商品或提供服務而確認收入的金額，應反映該實體預期應交付所承諾的商品或提供所承諾的服務有權獲得代價的金額。具體來說，準則介紹了確認收入的 5 個步驟：

- － 步驟 1：識別與客戶訂立的合同；
- － 步驟 2：識別合同中的履約義務；
- － 步驟 3：確定交易價格；
- － 步驟 4：將交易價格分攤至單獨的履約義務；
- － 步驟 5：履行每一項履約義務時確認收入

中投證券集團正在評估應用國際財務報告準則第 15 號對財務報表產生的潛在影響。目前，中投證券集團認為採納國際財務報告準則第 15 號不大可能會對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 國際財務報告準則第 16 號－租賃

此項新準則對識別租賃安排以及其於出租人及承租人財務報表的處理方式提出了全面的指引。該準則明確了單一承租人會計模式，規定除個別例外之外，承租人須確認所有租賃的資產及負債。該準則取代《國際會計準則第 17 號－租賃》及相關解釋，包括《國際財務報告準則解釋第 4 號－判定協議是否包含租賃》。

當國際財務報告準則第 16 號在未來採用後，預計一部分的租賃承擔會被確認進入合併資產負債表內作為使用權資產及租賃負債。中投證券集團正在評估應用國際財務報告準則第 16 號對財務報表的影響。根據目前的租賃模式，中投證券集團董事預計與當前的會計政策相比，國際財務報告準則第 16 號在未來採用後將對中投證券集團的財務表現產生影響。

其他尚未生效的國際財務報告準則或解釋公告預期不會對中投證券集團產生重大影響。

## 7 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
經紀業務收入	2,277,680,459	3,072,584,031	7,404,686,507	4,341,082,595	1,515,431,279
承銷與保薦業務收入	118,677,720	122,579,236	423,882,413	310,576,154	291,044,569
資產管理業務收入	59,562,178	103,286,074	183,407,887	86,034,046	86,088,144
財務顧問業務收入	17,906,160	54,626,951	174,749,703	86,945,915	73,347,132
投資諮詢業務收入	22,319,990	19,884,441	19,214,954	15,223,075	9,788,075
總計	<u>2,496,146,507</u>	<u>3,372,960,733</u>	<u>8,205,941,464</u>	<u>4,839,861,785</u>	<u>1,975,699,199</u>

## 8 利息收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
存放金融同業利息收入	477,852,209	551,197,946	1,246,455,912	519,992,119	507,621,901
融資融券利息收入	427,810,327	927,121,039	2,443,954,474	1,354,168,318	781,890,954
買入返售金融資產利息收入	44,791,183	66,286,537	85,612,050	59,346,011	128,792,605
其他	15,854,199	9,493,907	2,416,062	1,741,139	4,281,897
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	<u>966,307,918</u>	<u>1,554,099,429</u>	<u>3,778,438,498</u>	<u>1,935,247,587</u>	<u>1,422,587,357</u>

## 9 投資收益

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015 未經審計	2016
處置子公司和聯營企業的 收益／(損失)淨額	—	—	9,512,344	21,081	(12,268)
處置可供出售金融資產的 (損失)／收益淨額	(281,759)	15,836,735	53,452,658	10,293,711	(19,438,198)
可供出售金融資產的股息收入 及利息收入	15,169,792	7,225,162	60,064,161	52,908,609	3,241,445
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具的 收益淨額	134,868,524	202,870,365	268,477,376	279,328,281	83,241,533
衍生金融工具的收益／ (損失)淨額	12,551,340	(44,802,600)	85,773,439	2,745,840	46,447
持有至到期投資的收益淨額	19,879,836	13,893,835	5,904,583	2,803,216	1,184,754
總計	<u>182,187,733</u>	<u>195,023,497</u>	<u>483,184,561</u>	<u>348,100,738</u>	<u>68,263,713</u>

## 10 其他收益

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015 未經審計	2016
稅收返還	2,355,517	2,885,383	5,114,047	3,631,034	3,449,185
政府補助	9,381,980	6,167,009	4,308,160	2,152,142	2,748,678
租賃收入	1,325,317	2,350,096	3,135,222	1,761,952	1,353,132
其他	5,588,829	15,974,499	1,764,100	797,609	810,765
總計	<u>18,651,643</u>	<u>27,376,987</u>	<u>14,321,529</u>	<u>8,342,737</u>	<u>8,361,760</u>

## 11 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015 <i>未經審計</i>	2016
經紀業務支出	303,863,807	484,361,338	1,386,550,062	783,409,308	326,066,426
承銷與保薦業務支出	31,207,130	31,581,483	35,522,947	39,181,981	64,906,722
投資諮詢業務支出	—	2,029,997	140,184	66,094	1,621,149
財務顧問業務支出	—	909,876	21,698,332	17,831,647	793,484
資產管理業務支出	—	—	6,830,702	1,232,486	2,850,533
總計	<u>335,070,937</u>	<u>518,882,694</u>	<u>1,450,742,227</u>	<u>841,721,516</u>	<u>396,238,314</u>

## 12 利息支出

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015 <i>未經審計</i>	2016
應付經紀業務客戶款項					
利息支出	60,813,017	67,596,908	192,150,619	85,139,675	72,579,154
賣出回購金融資產款利息支出	43,008,062	356,385,245	1,318,974,689	687,960,125	437,950,107
拆入資金利息支出	124,801,482	181,096,029	136,702,939	80,016,848	4,678,983
短期融資券利息支出	6,811,044	53,208,371	23,963,158	21,187,899	—
公司債券利息支出	—	—	57,630,162	—	64,820,196
次級債券利息支出	—	—	261,004,110	110,779,452	148,606,681
收益憑證利息支出	—	389,668	281,269,966	133,098,832	111,787,931
其他	25,988,080	30,867,626	36,361,181	39,765,042	38,706,488
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	<u>261,421,685</u>	<u>689,543,847</u>	<u>2,308,056,824</u>	<u>1,157,947,873</u>	<u>879,129,540</u>

### 13 職工薪酬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015 <i>未經審計</i>	2016
工資、獎金及津貼	906,665,518	1,037,411,742	2,149,832,080	988,670,830	562,243,750
退休金計劃供款	63,261,660	66,967,674	75,253,081	36,228,597	41,399,879
其他社會福利	97,446,627	96,228,186	110,275,069	51,812,943	62,790,278
其他福利	24,447,389	38,575,059	53,016,440	23,556,074	15,776,762
總計	<u>1,091,821,194</u>	<u>1,239,182,661</u>	<u>2,388,376,670</u>	<u>1,100,268,444</u>	<u>682,210,669</u>

中投證券集團須參加中國、香港司法管轄區的退休金計劃，據此中投證券集團須每年按僱員工資的一定比率為其繳納供款。

### 14 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬呈列如下：

姓名	截至2013年12月31日止年度				
	董事袍金	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	退休金 計劃供款	薪酬總額
執行董事					
龍增來	—	2,284,831	1,020,000	36,614	3,341,445
胡長生	—	1,960,777	897,600	36,614	2,894,991
非執行董事					
張景華	—	—	—	—	—
余建南	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
何佳	110,000	—	—	—	110,000
姜彥福	110,000	—	—	—	110,000
監事					
田集思	—	1,668,686	900,000	36,614	2,605,300
李慧	—	—	—	—	—
王穎盈	—	—	—	—	—
付朝陽	—	750,431	660,000	36,614	1,447,045
朱強	—	553,850	550,000	23,973	1,127,823
總計	<u>220,000</u>	<u>7,218,575</u>	<u>4,027,600</u>	<u>170,429</u>	<u>11,636,604</u>



截至2014年12月31日止年度

姓名	工資、津貼			退休金	薪酬總額
	董事袍金	及其他福利	酌定花紅	計劃供款	
執行董事					
龍增來	—	2,292,630	—	39,658	2,332,288
胡長生	—	2,192,910	1,494,000	39,658	3,726,568
非執行董事					
張景華	—	—	—	—	—
余建南	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
何佳	110,000	—	—	—	110,000
姜彥福	110,000	—	—	—	110,000
監事					
田集思	—	2,280,807	1,460,800	39,658	3,781,265
李慧	—	—	—	-	—
王穎盈	—	—	—	-	—
付朝陽	—	737,984	1,090,000	39,658	1,867,642
朱強	—	536,037	930,000	25,543	1,491,580
總計	<u>220,000</u>	<u>8,040,368</u>	<u>4,974,800</u>	<u>184,175</u>	<u>13,419,343</u>

截至2015年12月31日止年度

姓名	工資、津貼 及其他福利			退休金	薪酬總額
	董事袍金		酌定花紅	計劃供款	
執行董事					
高濤(註釋1)	—	388,536	—	11,633	400,169
龍增來(註釋2)	—	1,153,608	—	20,855	1,174,463
胡長生	—	1,792,008	—	44,122	1,836,130
非執行董事					
余建南	—	—	—	—	—
張景華(註釋3)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
姜彥福	110,000	—	—	—	110,000
何佳	110,000	—	—	—	110,000
監事					
田集思	—	1,644,576	—	44,122	1,688,698
李慧	—	—	—	—	—
王穎盈	—	—	—	—	—
付朝陽	—	767,884	2,277,000	44,122	3,089,006
朱強	—	555,569	1,980,000	28,405	2,563,974
總計	<u>220,000</u>	<u>6,302,181</u>	<u>4,257,000</u>	<u>193,259</u>	<u>10,972,440</u>

註釋1：於2015年10月23日召開的董事會上高濤先生被委聘為董事長及執行董事局主席。

註釋2：於2015年6月16日召開的董事會上龍增來先生辭任董事長及執行董事局主席。

註釋3：於2015年12月28日召開的董事會上張景華先生辭任非執行董事。

截至2015年6月30日止6個月期間(未經審計)

姓名	工資、津貼		酌定花紅	退休金	薪酬總額
	董事袍金	及其他福利		計劃供款	
執行董事					
龍增來	—	1,153,608	—	20,855	1,174,463
胡長生	—	972,036	—	20,855	992,891
非執行董事					
余建南	—	—	—	—	—
張景華	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
姜彥福	55,000	—	—	—	55,000
何佳	55,000	—	—	—	55,000
監事					
田集思	—	845,415	—	20,855	866,270
李慧	—	—	—	—	—
王穎盈	—	—	—	—	—
付朝陽	—	412,811	—	20,855	433,666
朱強	—	284,232	—	13,149	297,381
總計	<u>110,000</u>	<u>3,668,102</u>	<u>—</u>	<u>96,569</u>	<u>3,874,671</u>

姓名	截至2016年6月30日止6個月期間				薪酬總額
	董事袍金	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	退休金 計劃供款	
執行董事					
高濤	—	776,994	—	22,879	799,873
胡長生	—	704,694	—	22,879	727,573
非執行董事					
余建南	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
姜彥福	55,000	—	—	—	55,000
何佳	55,000	—	—	—	55,000
劉俊海(註釋4)	30,555	—	—	—	30,555
監事					
田集思(註釋5)	—	659,980	—	19,195	679,175
李慧	—	—	—	—	—
王穎盈	—	—	—	—	—
付朝陽	—	411,447	—	22,879	434,326
朱強	—	324,893	—	15,256	340,149
總計	<u>140,555</u>	<u>2,878,008</u>	<u>—</u>	<u>103,088</u>	<u>3,121,651</u>

中投證券集團於有關期間並無向任何董事及監事支付任何報酬，作為退休或離職補償或加盟獎勵。

註釋4：於2016年3月21日召開的董事會上劉俊海先生被委聘為獨立非執行董事。

註釋5：於2016年6月田集思先生辭任監事長一職。

## 15 最高薪酬人士

截至2013年12月31日及2014年12月31日止年度，五位最高薪酬人士分別包括中投證券的2名董事及監事，他們的薪酬於附註14中披露。截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日止年度以及截至2015年6月30日及2016年6月30日止6個月期間，五名最高薪酬人士中其他人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
工資及其他酬金	2,282,738	3,449,992	7,952,268	3,938,073	1,848,153
酌定花紅	8,770,000	7,324,142	29,166,600	14,583,300	11,165,662
退休金計劃供款	84,559	104,858	220,608	88,863	90,094
總計	<u>11,137,297</u>	<u>10,878,992</u>	<u>37,339,476</u>	<u>18,610,236</u>	<u>13,103,909</u>

這些最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	人數				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
港幣1,000,001元至1,500,000元	—	—	—	—	3
港幣2,000,001元至2,500,000元	—	—	—	2	—
港幣3,000,001元至3,500,000元	2	—	—	1	—
港幣3,500,001元至4,000,000元	—	—	—	1	—
港幣4,000,001元至4,500,000元	—	3	—	—	1
港幣5,500,001元至6,000,000元	—	—	2	—	—
港幣6,000,001元至6,500,000元	—	—	1	—	—
港幣6,500,001元至7,000,000元	1	—	—	—	—
港幣7,000,001元至7,500,000元	—	—	1	—	1
港幣9,000,001元至9,500,000元	—	—	—	1	—
港幣18,500,001元至19,000,000元	—	—	1	—	—

中投證券於有關期間並無向該等人士支付或應付任何涉及退休或離職補償的款項。

## 16 折舊及攤銷費用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
物業及設備折舊	91,236,923	82,987,968	84,693,691	43,030,555	43,843,640
無形資產攤銷	17,184,149	16,639,337	18,202,964	8,445,146	9,228,279
土地使用權攤銷	4,609,303	15,653,991	15,548,804	7,774,402	7,774,402
總計	<u>113,030,375</u>	<u>115,281,296</u>	<u>118,445,459</u>	<u>59,250,103</u>	<u>60,846,321</u>

## 17 其他營業支出

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
設備及場地租賃費支出	203,779,822	206,859,118	198,816,956	98,429,944	104,160,558
業務拓展費	269,369,172	249,389,580	327,914,461	150,835,640	87,644,115
差旅費	33,527,356	34,453,123	36,610,298	15,286,771	15,186,938
專業服務費	20,867,032	26,728,886	41,147,039	19,092,059	15,342,238
水電及維護費用	85,188,438	95,188,959	97,139,464	45,565,798	51,649,293
證券投資者保護基金	18,101,450	22,038,469	47,837,342	28,315,816	11,221,916
審計師報酬	1,766,971	2,978,529	1,878,549	623,226	507,390
其他	35,744,208	32,390,838	17,836,805	10,116,613	6,409,761
總計	<u>668,344,449</u>	<u>670,027,502</u>	<u>769,180,914</u>	<u>368,265,867</u>	<u>292,122,209</u>

## 18 減值(轉回)/損失

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
應收賬款以及其他應收款					
減值(轉回)/損失	(8,957,216)	589,614	9,310,829	(157,939)	(485,445)
可供出售金融資產減值損失	376,121	1,246,298	—	—	—
總計	<u>(8,581,095)</u>	<u>1,835,912</u>	<u>9,310,829</u>	<u>(157,939)</u>	<u>(485,445)</u>

## 19 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12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
當期稅項					
— 中國所得稅	331,638,585	463,972,737	1,438,015,690	796,860,759	233,136,313
小計	331,638,585	463,972,737	1,438,015,690	796,860,759	233,136,313
遞延稅項					
— 暫時性差異的產生及轉回	(53,311,849)	(23,826,415)	(197,835,198)	27,484,429	34,949,167
總計	<u>278,326,736</u>	<u>440,146,322</u>	<u>1,240,180,492</u>	<u>824,345,188</u>	<u>268,085,480</u>

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

於有關期間，中投證券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特別行政區(「香港」)、澳門特別行政區(「澳門」)及台灣)的有關稅法按法定稅率25%計提所得稅費用。中國內地以外地區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。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實際所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015 <i>未經審計</i>	2016
所得稅前利潤	1,037,963,824	1,686,635,365	4,885,585,018	3,282,266,865	1,053,020,266
按中國法定所得稅稅率					
計算的所得稅費用	259,490,956	421,658,841	1,221,396,255	820,566,716	263,255,067
不可抵扣支出的稅務影響	14,924,670	18,357,956	20,810,699	6,622,118	5,123,030
非應課稅利息收入的					
稅務影響	(1,361,180)	(763,544)	(791,598)	(465,608)	(314,300)
非應課稅股息收入的					
稅務影響	(565,639)	(294,969)	(1,569,460)	(1,523,584)	(87,986)
子公司適用稅率差異的影響	1,892,932	1,148,256	624,290	132,099	942,929
未確認的未使用稅務					
虧損的稅務影響	3,452,946	2,700,152	2,121,601	1,580,146	1,819,311
其他	492,051	(2,660,370)	(2,411,295)	(2,566,699)	(2,652,571)
所得稅費用總額	<u>278,326,736</u>	<u>440,146,322</u>	<u>1,240,180,492</u>	<u>824,345,188</u>	<u>268,085,480</u>

## 20 歸屬於中投證券權益持有人的利潤

歸屬於中投證券權益持有人的利潤包括中投證券於2013年、2014年、2015年和截至2015年6月30日及2016年6月30日止6個月期間之利潤，分別為人民幣727,849,616元、人民幣1,201,192,847元、人民幣3,616,161,661元、人民幣2,441,084,399元及人民幣777,478,763元，該等收益已反映於中投證券財務報表中。



## 21 物業及設備

	房屋及 建築物	辦公及 家具設備	運輸工具	租入 固定資產 改良支出	在建工程	總計
成本						
於2013年1月1日	57,177,275	412,909,015	48,502,084	193,095,741	860,631	712,544,746
增加	2,410,086	37,393,535	6,706,720	15,602,887	16,519,404	78,632,632
轉入/(轉出)	—	242,150	—	13,449,512	(13,691,662)	—
處置	—	(21,614,746)	(5,066,171)	(49,232,185)	—	(75,913,102)
外匯匯率變動的影響	—	(88,722)	(16,537)	(86,194)	—	(191,453)
於2013年12月31日	<u>59,587,361</u>	<u>428,841,232</u>	<u>50,126,096</u>	<u>172,829,761</u>	<u>3,688,373</u>	<u>715,072,823</u>
累計折舊						
於2013年1月1日	(15,296,803)	(332,540,181)	(35,730,760)	(99,632,445)	—	(483,200,189)
增加	(2,207,102)	(38,961,143)	(4,966,968)	(45,101,710)	—	(91,236,923)
處置	—	20,251,362	4,914,186	49,217,715	—	74,383,263
外匯匯率變動的影響	—	36,219	4,680	14,250	—	55,149
於2013年12月31日	<u>(17,503,905)</u>	<u>(351,213,743)</u>	<u>(35,778,862)</u>	<u>(95,502,190)</u>	<u>—</u>	<u>(499,998,700)</u>
賬面價值						
於2013年12月31日	<u>42,083,456</u>	<u>77,627,489</u>	<u>14,347,234</u>	<u>77,327,571</u>	<u>3,688,373</u>	<u>215,074,123</u>
於2013年1月1日	<u>41,880,472</u>	<u>80,368,834</u>	<u>12,771,324</u>	<u>93,463,296</u>	<u>860,631</u>	<u>229,344,557</u>
成本						
於2014年1月1日	59,587,361	428,841,232	50,126,096	172,829,761	3,688,373	715,072,823
增加	1,467,126	32,628,049	10,878,428	17,663,083	31,230,995	93,867,681
轉入/(轉出)	—	1,636,092	—	29,308,938	(30,945,030)	—
處置	(2,747,813)	(44,997,352)	(7,503,550)	(31,350,057)	—	(86,598,772)
外匯匯率變動的影響	—	2,687	1,808	1,520	—	6,015
於2014年12月31日	<u>58,306,674</u>	<u>418,110,708</u>	<u>53,502,782</u>	<u>188,453,245</u>	<u>3,974,338</u>	<u>722,347,747</u>

	房屋及 建築物	辦公及 家具設備	運輸工具	租入 固定資產 改良支出	在建工程	總計
累計折舊						
於2014年1月1日	(17,503,905)	(351,213,743)	(35,778,862)	(95,502,190)	—	(499,998,700)
增加	(2,256,127)	(35,121,637)	(5,679,662)	(39,930,542)	—	(82,987,968)
處置	784,708	42,995,710	7,224,658	31,319,672	—	82,324,748
外匯匯率變動的影響	—	(31)	(251)	(434)	—	(716)
於2014年12月31日	<u>(18,975,324)</u>	<u>(343,339,701)</u>	<u>(34,234,117)</u>	<u>(104,113,494)</u>	—	<u>(500,662,636)</u>
賬面價值						
於2014年12月31日	<u>39,331,350</u>	<u>74,771,007</u>	<u>19,268,665</u>	<u>84,339,751</u>	<u>3,974,338</u>	<u>221,685,111</u>
於2014年1月1日	<u>42,083,456</u>	<u>77,627,489</u>	<u>14,347,234</u>	<u>77,327,571</u>	<u>3,688,373</u>	<u>215,074,123</u>
成本						
於2015年1月1日	58,306,674	418,110,708	53,502,782	188,453,245	3,974,338	722,347,747
增加	—	44,886,892	12,954,402	6,976,053	14,564,074	79,381,421
轉入/(轉出)	—	896,157	—	15,964,457	(16,860,614)	—
處置	—	(31,396,724)	(11,497,086)	(27,540,856)	—	(70,434,666)
外匯匯率變動的影響	—	304,703	32,739	303,040	—	640,482
於2015年12月31日	<u>58,306,674</u>	<u>432,801,736</u>	<u>54,992,837</u>	<u>184,155,939</u>	<u>1,677,798</u>	<u>731,934,984</u>
累計折舊						
於2015年1月1日	(18,975,324)	(343,339,701)	(34,234,117)	(104,113,494)	—	(500,662,636)
增加	(2,200,258)	(37,511,492)	(6,300,761)	(38,681,180)	—	(84,693,691)
處置	—	29,996,729	10,893,002	26,360,960	—	67,250,691
外匯匯率變動的影響	—	(216,324)	(23,708)	(236,902)	—	(476,934)
於2015年12月31日	<u>(21,175,582)</u>	<u>(351,070,788)</u>	<u>(29,665,584)</u>	<u>(116,670,616)</u>	—	<u>(518,582,570)</u>
賬面價值						
於2015年12月31日	<u>37,131,092</u>	<u>81,730,948</u>	<u>25,327,253</u>	<u>67,485,323</u>	<u>1,677,798</u>	<u>213,352,414</u>
於2015年1月1日	<u>39,331,350</u>	<u>74,771,007</u>	<u>19,268,665</u>	<u>84,339,751</u>	<u>3,974,338</u>	<u>221,685,111</u>

	房屋及 建築物	辦公及 家具設備	運輸工具	租入 固定資產 改良支出	在建工程	總計
成本						
於2016年1月1日	58,306,674	432,801,736	54,992,837	184,155,939	1,677,798	731,934,984
增加	—	26,769,715	927,396	4,695,092	8,553,498	40,945,701
轉入／(轉出)	—	106,659	—	5,050,207	(5,156,866)	—
處置	—	(10,584,446)	(261,600)	(8,301,955)	—	(19,148,001)
外匯匯率變動的影響	—	107,552	11,315	106,860	—	225,727
於2016年6月30日	<u>58,306,674</u>	<u>449,201,216</u>	<u>55,669,948</u>	<u>185,706,143</u>	<u>5,074,430</u>	<u>753,958,411</u>
累計折舊						
於2016年1月1日	(21,175,582)	(351,070,788)	(29,665,584)	(116,670,616)	—	(518,582,570)
增加	(1,100,129)	(22,684,110)	(3,621,541)	(16,437,860)	—	(43,843,640)
處置	—	9,596,469	253,752	8,301,955	—	18,152,176
外匯匯率變動的影響	—	(86,700)	(9,796)	(95,267)	—	(191,763)
於2016年6月30日	<u>(22,275,711)</u>	<u>(364,245,129)</u>	<u>(33,043,169)</u>	<u>(124,901,788)</u>	<u>—</u>	<u>(544,465,797)</u>
賬面價值						
於2016年6月30日	<u>36,030,963</u>	<u>84,956,087</u>	<u>22,626,779</u>	<u>60,804,355</u>	<u>5,074,430</u>	<u>209,492,614</u>
於2016年1月1日	<u>37,131,092</u>	<u>81,730,948</u>	<u>25,327,253</u>	<u>67,485,323</u>	<u>1,677,798</u>	<u>213,352,414</u>

## 22 無形資產

	交易席位	軟件	總計
成本			
於 2013 年 1 月 1 日	36,854,900	71,511,917	108,366,817
增加	—	10,603,024	10,603,024
處置	—	(1,033,029)	(1,033,029)
外匯匯率變動的影響	(24,700)	(34,837)	(59,537)
於 2013 年 12 月 31 日	<u>36,830,200</u>	<u>81,047,075</u>	<u>117,877,275</u>
累計攤銷			
於 2013 年 1 月 1 日	(25,602,608)	(39,281,817)	(64,884,425)
增加	(3,604,315)	(13,579,834)	(17,184,149)
處置	—	490,790	490,790
外匯匯率變動的影響	—	8,612	8,612
於 2013 年 12 月 31 日	<u>(29,206,923)</u>	<u>(52,362,249)</u>	<u>(81,569,172)</u>
賬面價值			
於 2013 年 12 月 31 日	<u>7,623,277</u>	<u>28,684,826</u>	<u>36,308,103</u>
於 2013 年 1 月 1 日	<u>11,252,292</u>	<u>32,230,100</u>	<u>43,482,392</u>
成本			
於 2014 年 1 月 1 日	36,830,200	81,047,075	117,877,275
增加	—	16,432,337	16,432,337
處置	—	(1,897,029)	(1,897,029)
外匯匯率變動的影響	2,700	3,758	6,458
於 2014 年 12 月 31 日	<u>36,832,900</u>	<u>95,586,141</u>	<u>132,419,041</u>
累計攤銷			
於 2014 年 1 月 1 日	(29,206,923)	(52,362,249)	(81,569,172)
增加	(3,604,315)	(13,035,022)	(16,639,337)
處置	—	1,479,691	1,479,691
外匯匯率變動的影響	—	(365)	(365)
於 2014 年 12 月 31 日	<u>(32,811,238)</u>	<u>(63,917,945)</u>	<u>(96,729,183)</u>
賬面價值			
於 2014 年 12 月 31 日	<u>4,021,662</u>	<u>31,668,196</u>	<u>35,689,858</u>
於 2014 年 1 月 1 日	<u>7,623,277</u>	<u>28,684,826</u>	<u>36,308,103</u>

	交易席位	軟件	總計
成本			
於 2015 年 1 月 1 日	36,832,900	95,586,141	132,419,041
增加	—	33,179,456	33,179,456
處置	—	(28,000)	(28,000)
外匯匯率變動的影響	48,900	80,602	129,502
	<u>36,881,800</u>	<u>128,818,199</u>	<u>165,699,999</u>
於 2015 年 12 月 31 日	36,881,800	128,818,199	165,699,999
累計攤銷			
於 2015 年 1 月 1 日	(32,811,238)	(63,917,945)	(96,729,183)
增加	(3,061,929)	(15,141,035)	(18,202,964)
處置	—	28,000	28,000
外匯匯率變動的影響	—	(48,906)	(48,906)
	<u>(35,873,167)</u>	<u>(79,079,886)</u>	<u>(114,953,053)</u>
於 2015 年 12 月 31 日	(35,873,167)	(79,079,886)	(114,953,053)
賬面價值			
於 2015 年 12 月 31 日	<u>1,008,633</u>	<u>49,738,313</u>	<u>50,746,946</u>
於 2015 年 1 月 1 日	<u>4,021,662</u>	<u>31,668,196</u>	<u>35,689,858</u>
成本			
於 2016 年 1 月 1 日	36,881,800	128,818,199	165,699,999
增加	—	9,191,541	9,191,541
處置	—	—	—
外匯匯率變動的影響	16,900	29,158	46,058
	<u>36,898,700</u>	<u>138,038,898</u>	<u>174,937,598</u>
於 2016 年 6 月 30 日	36,898,700	138,038,898	174,937,598
累計攤銷			
於 2016 年 1 月 1 日	(35,873,167)	(79,079,886)	(114,953,053)
增加	(170,833)	(9,057,446)	(9,228,279)
處置	—	-	—
外匯匯率變動的影響	—	(20,862)	(20,862)
	<u>(36,044,000)</u>	<u>(88,158,194)</u>	<u>(124,202,194)</u>
於 2016 年 6 月 30 日	(36,044,000)	(88,158,194)	(124,202,194)
賬面價值			
於 2016 年 6 月 30 日	<u>854,700</u>	<u>49,880,704</u>	<u>50,735,404</u>
於 2016 年 1 月 1 日	<u>1,008,633</u>	<u>49,738,313</u>	<u>50,746,946</u>

## 23 對子公司的投資

	於 12 月 31 日			於 6 月 30 日
	2013	2014	2015	2016
未上市股份，按成本計算	<u>1,407,733,618</u>	<u>1,407,733,618</u>	<u>1,407,733,618</u>	<u>1,676,197,618</u>

中投證券的主要子公司列示如下：

公司名稱	註釋	註冊成立及 經營地點	實收資本	中投證券所持權益				主要業務	審計師
				中投證券所持權益		中投證券所持權益			
				於 12 月 31 日	於 6 月 30 日	於 12 月 31 日	於 6 月 30 日		
2013	2014	2015	2016						
中投天琪期貨 有限公司	1	中國深圳	人民幣 300,000,000 元	80%	80%	80%	80%	大宗商品期貨經紀、 金融期貨經紀、 基金銷售及資產管理	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
中投瑞石投資管理 有限責任公司	1	中國深圳	人民幣 500,000,000 元	100%	100%	100%	100%	直接投資、與股權 投資有關的財務顧問	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
中投證券(香港) 金融控股 有限公司	2、3	香港	港幣 500,000,000 元	100%	100%	100%	100%	證券經紀、資產 管理、研究與分析	開元信德 會計師事務所
中投證券投資 有限公司	1	中國天津	人民幣 500,000,000 元	100%	100%	100%	100%	金融產品投資、 與股權投資有關 的財務顧問、直接 投資及資產管理	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)

註釋：

1. 這些子公司的 2013 年法定審計的審計師為立信會計師事務所(特殊普通合夥)，2014 年及 2015 年法定審計的審計師為天健會計師事務所(特殊普通合夥)。
2. 該子公司 2013 年法定審計的審計師為信永中和(香港)會計師事務所有限公司，2014 年及 2015 年法定審計的審計師為開元信德會計師事務所。
3. 中投證券(香港)金融控股有限公司的實收資本由港幣 1.8 億元增至港幣 5 億元，乃由於中投證券於 2016 年 3 月 30 日及 4 月 27 日分別撥付港幣 1.6 億元及港幣 1.6 億元所致。

中投證券集團的子公司沒有重大非控制性權益。

以下表格匯總了非控制性權益的信息：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
歸屬於非控制性權益淨資產	76,047,477	84,310,776	87,979,848	104,069,709
非控制性權益享有的損益	2,956,184	2,567,973	6,027,064	1,606,585
非控制性權益享有的				
其他綜合收益	105,318	(124,674)	223,248	(216,724)
非控制性權益享有的				
綜合收益總額	3,061,502	2,443,299	6,250,312	1,389,861

## 24 對聯營公司投資

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
應佔資產淨值				
— 聯營公司	78,476,038	78,408,889	98,122,743	77,942,686
總計	<u>78,476,038</u>	<u>78,408,889</u>	<u>98,122,743</u>	<u>77,942,686</u>

下表僅載列主要聯營公司的詳情，該等聯營公司均為未上市企業實體，並無法獲得公開市場報價。

聯營公司	企業組織形式	註冊成立及經營地點	於2016年6月30日擁有權益百分比				主要業務
			已發行及實收資本	中投證券集團實際權益	中投證券所持權益	子公司所持權益	
中投長春國家光電信息創業投資基金(有限合伙)(「光電信息基金」)	有限合夥企業	中國長春	人民幣250,000,000元	21%	—	21%	直接投資業務

中投證券集團主要聯營公司的財務信息概要及與中投證券集團財務報表賬面價值調節項披露如下：

(a) 光電信息基金

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
聯營公司財務信息				
— 資產	172,581,451	267,663,661	347,146,199	259,519,612
— 負債	85,000	10,000	10,000	—
— 資產淨值	172,496,451	267,653,661	347,136,199	259,519,612
— 營業收入	1,391,160	6,133,453	4,129,246	669,172
— 淨虧損	(3,549)	(673,990)	(886,562)	(1,810,677)
— 其他綜合收益	—	18,331,200	80,369,100	(85,805,910)
— 綜合收益總計	(3,549)	17,657,210	79,482,538	(87,616,587)
與中投證券集團於聯營公司				
權益對賬：				
聯營公司資產淨值總額	172,496,451	267,653,661	347,136,199	259,519,612
中投證券集團實際享有聯營公司				
權益份額	30.43%	21%	21%	21%
中投證券集團應佔聯營公司				
資產淨值	52,490,670	56,207,269	72,898,602	54,499,119
其他調整	8,301	(161,770)	(161,770)	(161,770)
於財務報表中列報的賬面價值	<u>52,498,971</u>	<u>56,045,499</u>	<u>72,736,832</u>	<u>54,337,349</u>

(b) 個別非重大的聯營公司的匯總信息如下：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
財務報表中個別非重大的				
聯營公司的賬面價值總值	25,977,067	22,363,390	25,385,911	23,605,338
中投證券集團應佔該等				
聯營公司的收益總額				
— 當年／期(虧損)／收益	(997,787)	(999,401)	944,520	(1,255,149)
— 綜合收益總額	(997,787)	(999,401)	944,520	(1,262,701)



## 25 商譽

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
成本	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
減：				
減值準備	—	—	—	—
賬面價值	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>

### 商譽減值測試

商譽分配至中投證券集團根據經營分部識別的下述現金產生單元：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
經紀業務	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>

中投證券集團於2008年收購天琪期貨有限公司全部股權，中投證券集團將支付的代價的公允價值高於所收購可辨認淨資產公允價值的金額確認為期貨經紀現金產生單元的商譽。

現金產生單元的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算採用的現金流量預測基於管理層所批准的五年期的財政預算。超出五年期的現金流量採用基於行業增長預測估計年增長率推算。管理層根據過往表現及其對市場發展的預測釐定預算毛利率。所應用的貼現率為現金產生單元的特定加權平均資本成本，並就現金產生單元的特定風險作出調整。

中投證券集團於2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年6月30日進行了商譽減值測試。由於期貨經紀現金產生單元的可收回金額高於其賬面價值，故並無就商譽確認減值。

## 26 可供出售金融資產

非流動	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
股權投資	157,360,001	141,392,071	454,999,279	436,782,882
資產管理計劃	28,162,135	34,736,856	2,587,639,327	2,555,294,301
減：減值準備	—	—	—	—
總計	<u>185,522,136</u>	<u>176,128,927</u>	<u>3,042,638,606</u>	<u>2,992,077,183</u>
分析如下：				
未上市	<u>185,522,136</u>	<u>176,128,927</u>	<u>3,042,638,606</u>	<u>2,992,077,183</u>
總計	<u>185,522,136</u>	<u>176,128,927</u>	<u>3,042,638,606</u>	<u>2,992,077,183</u>
流動	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
— 股權投資	51,134,476	79,063,939	6,051,836	3,659,510
— 基金	200,521,878	76,766,332	345,607	33,128
— 信託計劃	178,780,000	10,000,000	—	—
— 理財產品	4,012,931	191,839,658	—	296,717,689
— 資產管理計劃	16,141,527	—	83,087,019	225,475,171
減：減值準備	(385,055)	(1,631,353)	(493,040)	(493,040)
總計	<u>450,205,757</u>	<u>356,038,576</u>	<u>88,991,422</u>	<u>525,392,458</u>
分析如下：				
於香港以外地區上市	<u>50,749,420</u>	<u>154,198,919</u>	<u>5,904,403</u>	<u>3,199,598</u>
未上市	<u>399,456,337</u>	<u>201,839,657</u>	<u>83,087,019</u>	<u>522,192,860</u>
總計	<u>450,205,757</u>	<u>356,038,576</u>	<u>88,991,422</u>	<u>525,392,458</u>

中投證券與中國證券金融股份有限公司(「中證金」)簽訂協議，於2015年9月出資人民幣2,497,140,000元建立和運行管理中統一專用賬戶。投資所產生的風險和收益，由各證券公司按各自的出資比例分擔。截至2015年12月31日和2016年6月30日，以中證金提供的投資報告用來估計投資的公允價值。

## 27 持有至到期投資

非流動	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
債券	—	72,435,214	72,266,618	—
總計	—	72,435,214	72,266,618	—
分析如下：				
於香港以外地區上市(註釋i)	—	72,435,214	72,266,618	—
總計	—	72,435,214	72,266,618	—
流動	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
債券	310,393,109	30,471,823	—	70,889,372
總計	310,393,109	30,471,823	—	70,889,372
分析如下：				
於香港以外地區上市(註釋i)	310,393,109	30,471,823	—	70,889,372
總計	310,393,109	30,471,823	—	70,889,372

註釋：

- i 於2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日，於香港以外地區上市的為在上海證券交易所上市的政府債券、次級債券以及銀行間市場交易債券。

## 28 存出保證金

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
自有存出保證金	561,934,374	579,760,427	31,279,940	32,454,197
代客戶持有的存出保證金	54,850,094	78,390,022	266,970,146	130,789,009
總計	<u>616,784,468</u>	<u>658,150,449</u>	<u>298,250,086</u>	<u>163,243,206</u>

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、期貨交易所、中證金、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。

## 29 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)的組成及相關期間內變動如下：

	於2013年12月31日						
	於2013年 1月1日	於損益中 確認	於權益中 確認	海外子公司外幣 財務報表 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	68,980,476	45,271,154	—	—	114,251,630	114,251,630	—
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	(5,027,982)	11,417,194	—	—	6,389,212	6,709,476	(320,264)
可供出售金融資產 公允價值變動	2,641,692	—	917,926	—	3,559,618	3,848,233	(288,615)
減值準備	5,008,612	(2,149,599)	—	—	2,859,013	2,859,013	—
其他	1,623,233	(1,226,900)	—	—	396,333	396,333	—
總計	<u>73,226,031</u>	<u>53,311,849</u>	<u>917,926</u>	<u>—</u>	<u>127,455,806</u>	<u>128,064,685</u>	<u>(608,879)</u>

於2014年12月31日

	於2014年 1月1日	於損益中 確認	海外子公司外幣		遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
			於權益中 確認	財務報表 折算差額			
以下各項產生的遞延所得稅：							
職工薪酬	114,251,630	37,103,945	—	—	151,355,575	151,355,575	—
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	6,389,212	(8,144,643)	—	—	(1,755,431)	—	(1,755,431)
可供出售金融資產 公允價值變動	3,559,618	—	(15,545,573)	—	(11,985,955)	—	(11,985,955)
減值準備	2,859,013	410,052	—	—	3,269,065	3,269,065	—
其他	396,333	(5,542,939)	(962,388)	—	(6,108,994)	—	(6,108,994)
總計	<u>127,455,806</u>	<u>23,826,415</u>	<u>(16,507,961)</u>	<u>—</u>	<u>134,774,260</u>	<u>154,624,640</u>	<u>(19,850,380)</u>

於2015年12月31日

	於2015年 1月1日	於損益中 確認	海外子公司外幣		遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
			於權益中 確認	財務報表 折算差額			
以下各項產生的遞延所得稅：							
職工薪酬	151,355,575	210,217,994	—	—	361,573,569	361,573,569	—
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	(1,755,431)	(18,761,250)	—	16,519	(20,500,162)	—	(20,500,162)
可供出售金融資產 公允價值變動	(11,985,955)	—	(66,841,774)	—	(78,827,729)	(342,832)	(78,484,897)
減值準備	3,269,065	1,138,720	—	—	4,407,785	4,407,785	—
其他	(6,108,994)	5,239,734	(4,219,378)	—	(5,088,638)	342,831	(5,431,469)
總計	<u>134,774,260</u>	<u>197,835,198</u>	<u>(71,061,152)</u>	<u>16,519</u>	<u>261,564,825</u>	<u>365,981,353</u>	<u>(104,416,528)</u>

於2016年6月30日

	於2016年 1月1日	於損益中 確認	海外子公司外幣		遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
			於權益中 確認	財務報表 折算差額			
以下各項產生的遞延所得稅：							
職工薪酬	361,573,569	(74,808,424)	—	—	286,765,145	286,765,145	—
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	(20,500,162)	6,665,357	—	—	(13,834,805)	—	(13,834,805)
可供出售金融資產 公允價值變動	(78,827,729)	—	11,638,700	—	(67,189,029)	4,241,527	(71,430,556)
減值準備	4,407,785	(659,054)	—	—	3,748,731	3,748,731	—
其他	(5,088,638)	33,852,954	4,506,698	—	33,271,014	34,236,574	(965,560)
總計	<u>261,564,825</u>	<u>(34,949,167)</u>	<u>16,145,398</u>	<u>—</u>	<u>242,761,056</u>	<u>328,991,977</u>	<u>(86,230,921)</u>

(b) 未確認的遞延所得稅資產

根據載列於附註3(p)的會計政策，中投證券集團未就截至2013年、2014年和2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止6個月期間的稅務虧損確認相關的遞延所得稅資產分別為人民幣3百萬元、人民幣3百萬元、人民幣2百萬元及人民幣2百萬元。

前述未確認遞延所得稅資產的稅務虧損主要源自中投證券集團設立的部分海外子公司，這些海外子公司主要從事投資銀行及證券經紀業務。

如企業近期持續虧損，僅在企業很可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，進而抵銷可供使用之稅務虧損時，以上述很可能取得的可抵扣暫時性差異／應課稅利潤為限，就可供使用之稅務虧損確認遞延所得稅資產。就這些子公司可結轉至以後年度的可供使用之稅務虧損，當很可能於未來期間內取得足夠的應課稅利潤進而抵銷可供使用之稅務虧損時，以很可能取得的應課稅利潤為限，確認遞延所得稅資產。

### 30 其他非流動資產

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
土地使用權	605,384,660	606,560,669	591,011,865	583,237,463
租金預付款	109,881,605	82,700,829	61,672,738	44,756,001
租賃保證金	29,661,388	30,822,758	33,512,126	38,651,248
其他	77,063,203	39,685,776	59,187,767	58,493,355
減：減值準備	<u>(2,137,207)</u>	<u>(2,925,121)</u>	<u>(3,665,034)</u>	<u>(4,439,583)</u>
總計	<u>819,853,649</u>	<u>756,844,911</u>	<u>741,719,462</u>	<u>720,698,484</u>

### 31 應收賬款

(a) 按性質分析：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
應收交易款項	24,584,357	229,270,236	93,246,156	146,229,368
應收席位租金	47,326,623	68,999,830	77,879,896	70,350,415
應收資產管理費	6,627,755	12,089,184	17,121,483	28,583,159
應收承銷及財務顧問費	1,010,800	5,470,000	3,598,801	1,949,029
其他	78,596,236	60,506,450	13,286,689	15,419,076
減：減值損失準備	<u>(8,908,417)</u>	<u>(8,536,989)</u>	<u>(8,623,208)</u>	<u>(9,820,511)</u>
總計	<u>149,237,354</u>	<u>367,798,711</u>	<u>196,509,817</u>	<u>252,710,536</u>

(b) 按賬齡分析：

於2013年12月31日

	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	126,274,461	79.84%	(397,934)	4.47%
1至2年(含2年)	4,018,534	2.54%	(187,509)	2.10%
2至3年(含3年)	1,384,879	0.88%	(147,692)	1.66%
3年以上	26,467,897	16.74%	(8,175,282)	91.77%
總計	<u>158,145,771</u>	<u>100.00%</u>	<u>(8,908,417)</u>	<u>100.00%</u>

於2014年12月31日

	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	329,794,457	87.63%	(550,729)	6.45%
1至2年(含2年)	23,575,098	6.26%	(1,184,092)	13.87%
2至3年(含3年)	3,261,195	0.87%	(298,508)	3.50%
3年以上	19,704,950	5.24%	(6,503,660)	76.18%
總計	<u>376,335,700</u>	<u>100.00%</u>	<u>(8,536,989)</u>	<u>100.00%</u>

於2015年12月31日

	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	176,385,148	85.98%	(2,077,671)	24.09%
1至2年(含2年)	8,114,685	3.96%	(515,439)	5.98%
2至3年(含3年)	3,354,297	1.64%	(335,430)	3.89%
3年以上	17,278,895	8.42%	(5,694,668)	66.04%
總計	<u>205,133,025</u>	<u>100.00%</u>	<u>(8,623,208)</u>	<u>100.00%</u>



於2016年6月30日

	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	231,445,930	88.16%	(2,686,513)	27.36%
1至2年(含2年)	4,884,136	1.86%	(346,766)	3.53%
2至3年(含3年)	8,430,532	3.21%	(945,097)	9.62%
3年以上	17,770,449	6.77%	(5,842,135)	59.49%
總計	<u>262,531,047</u>	<u>100.00%</u>	<u>(9,820,511)</u>	<u>100.00%</u>

(c) 減值損失準備變動分析：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
年／期初	9,958,755	8,908,417	8,536,989	8,623,208
當年／當期(轉回)／計提	(1,050,338)	(371,428)	86,219	1,197,303
年／期末	<u>8,908,417</u>	<u>8,536,989</u>	<u>8,623,208</u>	<u>9,820,511</u>

32 融出資金

(a) 按性質分析：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
個人	6,891,839,095	21,857,434,498	24,710,572,090	17,344,954,219
機構	352,693,709	408,468,130	359,745,908	283,997,231
總計	<u>7,244,532,804</u>	<u>22,265,902,628</u>	<u>25,070,317,998</u>	<u>17,628,951,450</u>

(b) 按抵押品公允價值分析：

	抵押物公允價值			
	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
基金	16,854,529,754	54,588,054,975	72,741,117,515	53,048,537,634
現金	517,810,428	2,608,973,795	5,554,030,053	4,054,938,833
股票	71,946,465	1,443,418,271	1,540,587,361	1,311,492,256
債券	13,500,503	12,019,048	2,680,158	2,234,441
總計	<u>17,457,787,150</u>	<u>58,652,466,089</u>	<u>79,838,415,087</u>	<u>58,417,203,164</u>

中投證券集團根據每個融資客戶的信用評級、抵押品價值及過往還款記錄，對融出資金的可收回性進行評估。於2013年、2014年和2015年12月31日以及2016年6月30日，中投證券集團並無就融出資金計提減值損失準備。

33 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：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
交易性金融資產				
— 權益投資	101,790,136	73,398,939	466,855,483	704,936,653
— 債券	1,656,348,437	1,734,612,797	4,960,944,675	6,104,393,422
— 基金	230,812,617	524,427,066	964,211,280	979,987,122
— 理財產品	212,366,904	—	—	—
— 資產管理計劃	15,819,549	—	—	—
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				
— 債券	—	—	—	200,000,000
總計	<u>2,217,137,643</u>	<u>2,332,438,802</u>	<u>6,392,011,438</u>	<u>7,989,317,197</u>

(b) 按上市狀態分析

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
上市				
—於香港以外地區	1,776,586,469	1,812,011,735	5,436,421,258	6,818,999,461
未上市	440,551,174	520,427,067	955,590,180	1,170,317,736
總計	<u>2,217,137,643</u>	<u>2,332,438,802</u>	<u>6,392,011,438</u>	<u>7,989,317,197</u>

34 衍生金融資產／(負債)

	於2013年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
權益合約			
—股指期貨	<u>100,041,840</u>	660,000	—
總計	100,041,840		
減：結算		<u>(660,000)</u>	—
淨頭寸		<u>—</u>	<u>—</u>

	於2014年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
權益合約			
—股指期貨	<u>155,754,120</u>	—	(6,826,980)
總計	155,754,120		
減：結算		<u>—</u>	<u>6,826,980</u>
淨頭寸		<u>—</u>	<u>—</u>

中投證券集團於2015年12月31日及2016年6月30日未持有衍生金融工具。

在當日無負債結算制度下，中投證券集團於中國內地交易的股指期貨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，於2013年12月31日及2014年12月31日，上述合約的淨額為零。

### 35 買入返售金融資產

#### (a) 按抵押品分析：

非流動

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
股票	<u>59,164,842</u>	<u>47,471,434</u>	<u>270,419,699</u>	<u>796,408,995</u>

流動

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
債券	358,852,375	48,001,450	1,106,501,531	597,800,000
股票	<u>405,426,149</u>	<u>818,877,346</u>	<u>423,385,452</u>	<u>4,322,332,566</u>
總計	<u>764,278,524</u>	<u>866,878,796</u>	<u>1,529,886,983</u>	<u>4,920,132,566</u>

#### (b) 按市場分析：

非流動

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
證券交易所	<u>59,164,842</u>	<u>47,471,434</u>	<u>270,419,699</u>	<u>796,408,995</u>

流動

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
銀行間市場	49,352,255	—	—	—
證券交易所	<u>714,926,269</u>	<u>866,878,796</u>	<u>1,529,886,983</u>	<u>4,920,132,566</u>
總計	<u>764,278,524</u>	<u>866,878,796</u>	<u>1,529,886,983</u>	<u>4,920,132,566</u>

中投證券集團對買入返售金融資產的可收回性進行評估，於2013年、2014年和2015年12月31日以及2016年6月30日，中投證券集團並無就買入返售金融資產計提減值損失準備。

### 36 應收利息

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
應收債券利息	33,367,381	44,676,230	98,125,428	143,142,975
應收買入返售金融資產利息	15,964,265	14,882,217	7,944,306	19,680,758
應收融資融券利息	91,878,330	141,444,517	505,362,367	738,574,162
其他	44,041,579	45,384,614	41,975,042	35,713,000
總計	<u>185,251,555</u>	<u>246,387,578</u>	<u>653,407,143</u>	<u>937,110,895</u>

### 37 代經紀業務客戶持有的現金

中投證券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損失或侵佔挪用負責，中投證券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。在中國，客戶資金受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。

### 38 現金及銀行結餘

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
現金	544,945	405,643	472,152	1,100,531
銀行存款	2,282,725,860	4,270,896,010	7,960,585,319	5,739,312,680
結算備付金	326,012,172	982,403,400	1,117,295,749	461,151,529
總計	<u>2,609,282,977</u>	<u>5,253,705,053</u>	<u>9,078,353,220</u>	<u>6,201,564,740</u>

### 39 其他流動性資產

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
待攤費用	42,978,567	36,405,231	52,062,772	40,857,574
預付新股及新債申購款	—	—	31,621,800	316,596,800
其他	4,477,129	58,578,057	113,368,995	118,927,158
減：減值準備	(5,372)	(178,500)	(4,893,097)	(2,435,800)
總計	<u>47,450,324</u>	<u>94,804,788</u>	<u>192,160,470</u>	<u>473,945,732</u>

### 40 現金及現金等價物

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
現金	544,945	405,643	472,152	1,100,531
銀行存款	2,282,725,860	4,270,896,010	7,960,585,319	5,739,312,680
結算備付金	326,012,172	982,403,400	1,117,295,749	461,151,529
減：受限制銀行存款及定期存款	(305,000,000)	(320,000,000)	(340,675,000)	(340,675,000)
總計	<u>2,304,282,977</u>	<u>4,933,705,053</u>	<u>8,737,678,220</u>	<u>5,860,889,740</u>

受限制銀行存款及定期存款主要包括中投證券集團持有的原定到期時間為三個月以上的銀行存款。

### 41 應付經紀業務客戶款項

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
經紀業務客戶存款	14,992,405,898	28,668,577,526	42,485,987,165	36,007,046,622
融資融券業務客戶存款	<u>560,414,393</u>	<u>2,864,506,830</u>	<u>5,892,922,292</u>	<u>4,346,781,101</u>
總計	<u>15,552,820,291</u>	<u>31,533,084,356</u>	<u>48,378,909,457</u>	<u>40,353,827,723</u>

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。

應付賬款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。

## 42 拆入資金

### (a) 按資金來源分析：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
一年以內到期的				
— 自中證金拆入的資金	2,570,000,000	2,570,000,000	—	—
— 自銀行拆入的資金	—	493,062,500	523,625,000	303,418,500
總計	<u>2,570,000,000</u>	<u>3,063,062,500</u>	<u>523,625,000</u>	<u>303,418,500</u>

### (b) 按剩餘期限分析：

	12月31日						6月30日	
	2013		2014		2015		2016	
	賬面價值	利率	賬面價值	利率	賬面價值	利率	賬面價值	利率
1個月以內(含1個月)	—	—	177,502,500	2.08%	226,206,000	2.14%	—	—
1至3個月(含3個月)	—	—	315,560,000	2.69%	—	—	—	—
3個月至1年(含1年)	<u>2,570,000,000</u>	7.10%	<u>2,570,000,000</u>	5.80%	<u>297,419,000</u>	2.49%	<u>303,418,500</u>	2.65%
總計	<u>2,570,000,000</u>		<u>3,063,062,500</u>		<u>523,625,000</u>		<u>303,418,500</u>	

## 43 已發行的短期債務工具

	附註	12月31日			6月30日
		2013	2014	2015	2016
短期融資券	(a)	950,000,000	950,000,000	—	—
收益憑證	(b)	—	—	—	85,700,000
總計		<u>950,000,000</u>	<u>950,000,000</u>	<u>—</u>	<u>85,700,000</u>

**(a) 短期融資券**

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於2013年		於2013年	
				1月1日的 賬面價值	發行	12月31日的 賬面價值	兌付
13中投CP001	21/11/2013	21/02/2014	6.20%	—	950,000,000	—	950,000,000
總計				—	950,000,000	—	950,000,000

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於2014年		於2014年	
				1月1日的 賬面價值	發行	12月31日的 賬面價值	兌付
13中投CP001	21/11/2013	21/02/2014	6.20%	950,000,000	—	(950,000,000)	—
14中投CP001	18/02/2014	21/05/2014	5.40%	—	950,000,000	(950,000,000)	—
14中投CP002	16/05/2014	14/08/2014	4.57%	—	950,000,000	(950,000,000)	—
14中投CP003	13/08/2014	13/11/2014	4.59%	—	950,000,000	(950,000,000)	—
14中投CP004	20/10/2014	20/01/2015	4.35%	—	950,000,000	—	950,000,000
總計				950,000,000	3,800,000,000	(3,800,000,000)	950,000,000

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於2015年		於2015年	
				1月1日的 賬面價值	發行	12月31日的 賬面價值	兌付
14中投CP004	20/10/2014	20/01/2015	4.35%	950,000,000	—	(950,000,000)	—
15中投CP001	10/04/2015	13/07/2015	4.80%	—	1,750,000,000	(1,750,000,000)	—
總計				950,000,000	1,750,000,000	(2,700,000,000)	—

**(b) 收益憑證**

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於2015年		於2015年	
				1月1日的 賬面價值	發行	12月31日 賬面價值	兌付
中投金匯21號	2015-01-15	2015-12-21	6.80%	—	250,000,000	(250,000,000)	—
中投金匯23號	2015-01-22	2015-07-28	6.30%	—	142,600,000	(142,600,000)	—
中投金匯24號	2015-01-22	2015-07-27	6.50%	—	500,000,000	(500,000,000)	—
中投金匯25號	2015-01-23	2015-07-28	6.30%	—	124,710,000	(124,710,000)	—
中投金匯26號	2015-01-23	2015-07-27	6.50%	—	500,000,000	(500,000,000)	—
中投金匯28號	2015-03-24	2015-06-29	5.50%	—	24,840,000	(24,840,000)	—
中投金匯29號	2015-03-24	2015-06-24	5.60%	—	15,210,000	(15,210,000)	—
中投金匯30號	2015-03-24	2015-06-23	5.70%	—	79,440,000	(79,440,000)	—
中投金匯31號	2015-03-25	2015-06-29	5.50%	—	18,250,000	(18,250,000)	—
中投金匯32號	2015-03-25	2015-06-24	5.60%	—	9,310,000	(9,310,000)	—



名稱	發行日期	到期日	票面利率	於2015年			於2015年
				1月1日的	發行	兌付	12月31日
				賬面價值			賬面價值
中投金匯33號	2015-03-25	2015-06-23	5.70%	—	65,730,000	(65,730,000)	—
中投金匯41號	2015-05-25	2015-11-24	6.00%	—	400,000,000	(400,000,000)	—
中投金匯42號	2015-05-26	2015-11-25	6.00%	—	350,000,000	(350,000,000)	—
中投金匯43號	2015-05-28	2015-11-25	6.00%	—	150,000,000	(150,000,000)	—
總計				—	<u>2,630,090,000</u>	<u>(2,630,090,000)</u>	—

名稱	發行日期	到期日	票面利率 (註釋)	於2016年			於2016年
				1月1日的	發行	兌付	6月30日
				賬面價值			賬面價值
中投指數寶看漲1號	2016-06-29	2016-07-28	3%加浮動利率	—	9,850,000	—	9,850,000
中投指數寶看跌1號	2016-06-29	2016-07-28	3%加浮動利率	—	4,750,000	—	4,750,000
中投新戶寶1號	2016-04-26	2016-05-24	6.00%	—	3,950,000	(3,950,000)	—
中投新戶寶2號	2016-04-27	2016-05-26	6.00%	—	3,800,000	(3,800,000)	—
中投新戶寶3號	2016-05-06	2016-06-06	6.00%	—	20,000,000	(20,000,000)	—
中投新戶寶4號	2016-05-18	2016-06-15	6.00%	—	7,250,000	(7,250,000)	—
中投新戶寶5號	2016-06-07	2016-06-27	4.50%	—	20,000,000	(20,000,000)	—
中投新戶寶6號	2016-06-13	2016-08-11	4.80%	—	16,300,000	—	16,300,000
中投新戶寶7號	2016-06-21	2016-07-19	4.50%	—	20,000,000	—	20,000,000
中投新戶寶8號	2016-06-23	2016-08-22	4.80%	—	17,100,000	—	17,100,000
中投節節高14天期1號	2016-06-27	2016-07-11	4.50%	—	2,700,000	—	2,700,000
中投節節高20天期1號	2016-06-27	2016-07-18	4.70%	—	5,000,000	—	5,000,000
中投節節高40天期1號	2016-06-27	2016-08-08	5.00%	—	5,000,000	—	5,000,000
中投節節高60天期1號	2016-06-27	2016-08-25	5.50%	—	5,000,000	—	5,000,000
總計				—	<u>140,700,000</u>	<u>(55,000,000)</u>	<u>85,700,000</u>

註釋：浮動利率基於滬深300指數計算。

#### 44 賣出回購金融資產款

##### (a) 按抵押品劃分：

###### 非流動

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
債券	—	—	—	—
融資融券業務收益權	—	3,200,000,000	6,840,000,000	—
總計	—	3,200,000,000	6,840,000,000	—

###### 流動

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
債券	1,175,109,027	1,176,660,918	3,306,621,000	4,741,929,253
股票	—	—	—	285,000,000
融資融券業務收益權	1,500,000,000	13,225,490,000	8,300,000,000	6,740,000,000
總計	2,675,109,027	14,402,150,918	11,606,621,000	11,766,929,253

##### (b) 按市場劃分：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
銀行間市場	1,174,994,027	1,110,521,918	2,799,100,000	4,116,678,253
證券交易所	115,000	66,139,000	507,521,000	910,251,000
場外交易市場	1,500,000,000	16,425,490,000	15,140,000,000	6,740,000,000
總計	2,675,109,027	17,602,150,918	18,446,621,000	11,766,929,253

(c) 按交易類型劃分：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
質押式回購	2,576,671,000	17,294,829,000	18,446,621,000	11,213,851,000
買斷式回購	98,438,027	307,321,918	—	553,078,253
總計	<u>2,675,109,027</u>	<u>17,602,150,918</u>	<u>18,446,621,000</u>	<u>11,766,929,253</u>

(d) 按抵押物劃分：

在相關期間期末，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和融出資金被用於中投證券集團的回購協議進行抵押的賬面價值列示如下：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	1,195,966,730	759,234,431	3,516,386,078	5,303,225,102
融資融券應收賬款	<u>2,027,869,682</u>	<u>20,401,486,609</u>	<u>17,802,700,720</u>	<u>8,342,690,053</u>
總計	<u>3,223,836,412</u>	<u>21,160,721,040</u>	<u>21,319,086,798</u>	<u>13,645,915,155</u>

45 應付職工薪酬

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
短期職工薪酬	413,312,132	538,975,977	1,326,538,218	1,092,931,452
退休金計劃供款	1,172,603	1,358,024	1,668,008	1,668,905
其他社會福利	20,887,764	4,920,457	3,313,690	3,694,835
其他福利	5,235,678	8,084,669	24,408,278	5,513,224
長期職工福利(註釋)	<u>38,272,279</u>	<u>75,994,902</u>	<u>134,120,591</u>	<u>65,591,721</u>
總計	<u>478,880,456</u>	<u>629,334,029</u>	<u>1,490,048,785</u>	<u>1,169,400,137</u>

註釋：長期職工福利主要包含遞延獎金。

## 46 已發行長期債務工具

	註釋	12月31日			6月30日
		2013	2014	2015	2016
一年內到期					
－收益憑證	(a)	—	—	2,737,020,238	2,873,560,420
超過一年到期					
－收益憑證	(a)	—	480,020,000	787,109,589	—
－公司債券	(b)	—	—	3,490,283,312	3,492,099,683
－次級債券	(c)	—	—	5,000,000,000	5,000,000,000
小計		—	480,020,000	9,277,392,901	8,492,099,683
總計		—	480,020,000	12,014,413,139	11,365,660,103
公允價值		—	480,020,000	12,245,947,327	11,489,134,420

### (a) 收益憑證：

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	於2014年		於2014年	
					1月1日的	發行	應計利息	12月31日的
					賬面價值	發行	兌付	賬面價值
14中投金匯1號	38,520,000	2014-12-24	2016-06-27	6.80%	—	38,520,000	—	38,520,000
14中投金匯2號	199,780,000	2014-12-24	2016-06-27	6.90%	—	199,780,000	—	199,780,000
14中投金匯3號	43,480,000	2014-12-25	2016-06-27	6.80%	—	43,480,000	—	43,480,000
14中投金匯4號	108,240,000	2014-12-25	2016-06-27	6.90%	—	108,240,000	—	108,240,000
14中投金匯5號	90,000,000	2014-12-26	2016-06-29	6.96%	—	90,000,000	—	90,000,000
總計	480,020,000				—	480,020,000	—	480,020,000

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	於2015年	發行	應計利息	兌付	於2015年
					1月1日的				12月31日的
					賬面價值				賬面價值
14中投金匯1號	38,520,000	2014-12-24	2016-06-27	6.80%	38,520,000	—	2,662,418	—	41,182,418
14中投金匯2號	199,780,000	2014-12-24	2016-06-27	6.90%	199,780,000	—	14,011,420	—	213,791,420
14中投金匯3號	43,480,000	2014-12-25	2016-06-27	6.80%	43,480,000	—	2,980,941	—	46,460,941
14中投金匯4號	108,240,000	2014-12-25	2016-06-27	6.90%	108,240,000	—	7,529,945	—	115,769,945
14中投金匯5號	90,000,000	2014-12-26	2016-06-29	6.96%	90,000,000	—	6,298,323	—	96,298,323
14中投金匯6號	60,000,000	2014-12-31	2016-07-05	7.40%	—	60,000,000	4,379,178	—	64,379,178
15中投金匯7號	22,250,000	2015-01-06	2016-07-11	6.80%	—	22,250,000	1,483,984	—	23,733,984
15中投金匯8號	19,320,000	2015-01-06	2016-07-11	6.85%	—	19,320,000	1,298,039	—	20,618,039
15中投金匯9號	48,480,000	2015-01-06	2016-07-11	6.90%	—	48,480,000	3,280,967	—	51,760,967
15中投金匯10號	31,130,000	2015-01-07	2016-07-12	6.80%	—	31,130,000	2,070,444	—	33,200,444
15中投金匯11號	154,540,000	2015-01-07	2016-07-12	7.00%	—	154,540,000	10,580,698	—	165,120,698
15中投金匯12號	20,460,000	2015-01-08	2016-07-12	6.80%	—	20,460,000	1,349,351	—	21,809,351
15中投金匯13號	73,520,000	2015-01-08	2016-07-12	6.85%	—	73,520,000	4,884,347	—	78,404,347
15中投金匯14號	8,710,000	2015-01-12	2016-07-18	6.80%	—	8,710,000	571,185	—	9,281,185
15中投金匯15號	5,540,000	2015-01-12	2016-07-18	6.85%	—	5,540,000	365,974	—	5,905,974
15中投金匯16號	11,690,000	2015-01-12	2016-07-19	6.90%	—	11,690,000	777,881	—	12,467,881
15中投金匯17號	14,850,000	2015-01-13	2016-07-18	6.80%	—	14,850,000	971,068	—	15,821,068
15中投金匯18號	144,700,000	2015-01-13	2016-07-19	7.00%	—	144,700,000	9,740,490	—	154,440,490
15中投金匯19號	10,850,000	2015-01-14	2016-07-18	6.80%	—	10,850,000	707,480	—	11,557,480
15中投金匯20號	28,460,000	2015-01-14	2016-07-19	6.85%	—	28,460,000	1,869,393	—	30,329,393
15中投金匯22號	350,000,000	2015-03-26	2017-03-27	6.45%	—	350,000,000	17,317,808	—	367,317,808
15中投金匯27號	800,000,000	2015-01-23	2016-08-01	6.70%	—	800,000,000	—	—	800,000,000
15中投金匯37號	100,000,000	2015-03-25	2016-09-26	6.45%	—	100,000,000	4,965,616	—	104,965,616
15中投金匯38號	300,000,000	2015-03-26	2016-09-26	6.45%	—	300,000,000	14,843,836	—	314,843,836
15中投金匯39號	400,000,000	2015-03-26	2017-03-28	6.45%	—	400,000,000	19,791,781	—	419,791,781
15中投金匯40號	100,000,000	2015-03-30	2016-09-28	6.45%	—	100,000,000	4,877,260	—	104,877,260
15中投金匯44號	200,000,000	2015-06-25	2016-06-27	5.80%	—	200,000,000	—	—	200,000,000
總計	<u>3,384,520,000</u>				<u>480,020,000</u>	<u>2,904,500,000</u>	<u>139,609,827</u>	<u>—</u>	<u>3,524,129,827</u>

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	於2016年	發行	應計利息	兌付	於2016年
					1月1日的				6月30日的
					賬面價值				賬面價值
14中投金匯1號	38,520,000	2014-12-24	2016-06-27	6.80%	41,182,418	-	1,277,387	(42,459,805)	-
14中投金匯2號	199,780,000	2014-12-24	2016-06-27	6.90%	213,791,420	-	6,722,460	(220,513,880)	-
14中投金匯3號	43,480,000	2014-12-25	2016-06-27	6.80%	46,460,941	-	1,441,868	(47,902,809)	-
14中投金匯4號	108,240,000	2014-12-26	2016-06-27	6.90%	115,769,945	-	3,642,202	(119,412,147)	-
14中投金匯5號	90,000,000	2014-12-26	2016-06-29	6.96%	96,298,323	-	3,089,096	(99,387,419)	-
14中投金匯6號	60,000,000	2014-12-31	2016-07-05	7.40%	64,379,178	-	2,213,918	-	66,593,096
15中投金匯7號	22,250,000	2015-01-06	2016-07-11	6.80%	23,733,984	-	754,427	-	24,488,411
15中投金匯8號	19,320,000	2015-01-06	2016-07-11	6.85%	20,618,039	-	659,897	-	21,277,936
15中投金匯9號	48,480,000	2015-01-06	2016-07-11	6.90%	51,760,967	-	1,667,978	-	53,428,945
15中投金匯10號	31,130,000	2015-01-07	2016-07-12	6.80%	33,200,444	-	1,055,520	-	34,255,964
15中投金匯11號	154,540,000	2015-01-07	2016-07-12	7.00%	165,120,698	-	5,394,081	-	170,514,779
15中投金匯12號	20,460,000	2015-01-08	2016-07-12	6.80%	21,809,351	-	693,734	-	22,503,085
15中投金匯13號	73,520,000	2015-01-08	2016-07-12	6.85%	78,404,347	-	2,511,161	-	80,915,508
15中投金匯14號	8,710,000	2015-01-12	2016-07-18	6.80%	9,281,185	-	295,329	-	9,576,514
15中投金匯15號	5,540,000	2015-01-12	2016-07-18	6.85%	5,905,974	-	189,225	-	6,095,199
15中投金匯16號	11,690,000	2015-01-12	2016-07-19	6.90%	12,467,881	-	402,200	-	12,870,081
15中投金匯17號	14,850,000	2015-01-13	2016-07-18	6.80%	15,821,068	-	503,517	-	16,324,585
15中投金匯18號	144,700,000	2015-01-13	2016-07-19	7.00%	154,440,490	-	5,050,625	-	159,491,115
15中投金匯19號	10,850,000	2015-01-14	2016-07-18	6.80%	11,557,480	-	367,889	-	11,925,369
15中投金匯20號	28,460,000	2015-01-14	2016-07-19	6.85%	30,329,393	-	972,084	-	31,301,477
15中投金匯22號	350,000,000	2015-03-26	2017-03-27	6.45%	367,317,808	-	11,256,575	-	378,574,383
15中投金匯27號	800,000,000	2015-01-23	2016-08-01	6.70%	800,000,000	-	-	-	800,000,000
15中投金匯37號	100,000,000	2015-03-25	2016-09-26	6.45%	104,965,616	-	3,216,164	-	108,181,780
15中投金匯38號	300,000,000	2015-03-26	2016-09-26	6.45%	314,843,836	-	9,648,493	-	324,492,329
15中投金匯39號	400,000,000	2015-03-26	2017-03-28	6.45%	419,791,781	-	12,864,658	-	432,656,439
15中投金匯40號	100,000,000	2015-03-30	2016-09-28	6.45%	104,877,260	-	3,216,165	-	108,093,425
15中投金匯44號	200,000,000	2015-06-25	2016-06-27	5.80%	200,000,000	-	-	(200,000,000)	-
總計	<u>3,384,520,000</u>				<u>3,524,129,827</u>	<u>-</u>	<u>79,106,653</u>	<u>(729,676,060)</u>	<u>2,873,560,420</u>

(b) 公司債：

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2015年			於2015年
				1月1日的	增加	減少	12月31日的
				賬面價值			賬面價值
15中投G1(i)	2015-07-24	2018-07-23	3.62%	—	3,490,283,312	—	3,490,283,312
總計				<u>—</u>	<u>3,490,283,312</u>	<u>—</u>	<u>3,490,283,312</u>

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2016年			於2016年
				1月1日的	增加	減少	6月30日的
				賬面價值			賬面價值
15中投G1(i)	2015-07-24	2018-07-23	3.62%	3,490,283,312	1,816,371	—	3,492,099,683
總計				<u>3,490,283,312</u>	<u>1,816,371</u>	<u>—</u>	<u>3,492,099,683</u>

(i) 中投證券於2015年7月24日發行的公司債券，本金為人民幣35億元，到期日為2018年7月23日，公司債券的利息按年支付。這些公司債券在上海證券交易所上市。

(c) 次級債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2015年			於2015年
				1月1日的	發行	兌付	12月31日的
				賬面價值			賬面價值
15中投01(i)	2015-01-26	2019-01-26	第1-2年6.20% 第3-4年9.20%	—	2,000,000,000	—	2,000,000,000
15中投02(ii)	2015-03-02	2019-03-02	第1-2年5.80% 第3-4年8.80%	—	3,000,000,000	—	3,000,000,000
總計				<u>—</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>5,000,000,000</u>

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2016年			於2016年
				1月1日的	發行	兌付	6月30日的
				賬面價值			賬面價值
15中投01(i)	2015-01-26	2019-01-26	第1-2年6.20% 第3-4年9.20%	2,000,000,000	—	—	2,000,000,000
15中投02(ii)	2015-03-02	2019-03-02	第1-2年5.80% 第3-4年8.80%	3,000,000,000	—	—	3,000,000,000
總計				<u>5,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,000,000,000</u>

註釋：

(i) 中投證券於2015年1月26日發行了人民幣20億元的次級債券，到期日為2019年1月26日，次級債券的利息按年支付。中投證券於2017年1月26日可選擇贖回該債券。

(ii) 中投證券於2015年3月2日發行了人民幣30億元的次級債券，到期日為2019年3月2日，次級債券的利息按年支付。中投證券於2017年3月2日可選擇贖回該債券。

#### 47 其他流動負債

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
應交稅費	76,316,253	92,609,990	119,300,169	78,752,379
應付利息	48,295,730	85,378,452	520,987,685	376,667,062
應計費用	33,481,056	41,423,927	81,162,561	94,987,027
應付交易款項	5,702,858	271,044,318	253,312,392	159,308,577
應付合併結構化主體				
其他投資者款項	193,904,331	98,523,114	35,695,713	3,526,274,883
其他	55,911,773	190,596,692	79,887,228	79,714,053
總計	<u>413,612,001</u>	<u>779,576,493</u>	<u>1,090,345,748</u>	<u>4,315,703,981</u>

#### 48 所有者權益變動情況

中投證券集團的合併權益各組成部分期初與期末餘額調節表載列於合併權益變動表。中投證券權益組成部份於有關期間期初與期末的變動詳情載列如下：

	實收資本 (附註49(a))	儲備				未分配利潤	總計
		資本公積	盈餘公積 (附註49(b))	一般準備 (附註49(c))	投資重估儲備 (附註49(d))		
於2013年1月1日	5,000,000,000	—	792,836,637	1,567,088,924	(13,818,297)	688,120,033	8,034,227,297
年度利潤	—	—	—	—	—	727,849,616	727,849,616
當年其他綜合收益	—	—	—	—	1,084,602	—	1,084,602
當年綜合收益總額	—	—	—	—	1,084,602	727,849,616	728,934,218
提取盈餘公積	—	—	72,784,962	—	—	(72,784,962)	—
提取一般準備	—	—	—	145,569,924	—	(145,569,924)	—
於2013年12月31日	<u>5,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>865,621,599</u>	<u>1,712,658,848</u>	<u>(12,733,695)</u>	<u>1,197,614,763</u>	<u>8,763,161,515</u>



	儲備					未分配利潤	總計
	實收資本 (附註 49(a))	資本公積	盈餘公積 (附註 49(b))	一般準備 (附註 49(c))	投資重估儲備 (附註 49(d))		
於 2014 年 1 月 1 日	5,000,000,000	—	865,621,599	1,712,658,848	(12,733,695)	1,197,614,763	8,763,161,515
年度利潤	—	—	—	—	—	1,201,192,847	1,201,192,847
當年其他綜合收益	—	—	—	—	62,805,959	—	62,805,959
當年綜合收益總額	—	—	—	—	62,805,959	1,201,192,847	1,263,998,806
提取盈餘公積	—	—	120,119,285	—	—	(120,119,285)	—
提取一般準備	—	—	—	240,238,570	—	(240,238,570)	—
於 2014 年 12 月 31 日	5,000,000,000	—	985,740,884	1,952,897,418	50,072,264	2,038,449,755	10,027,160,321
於 2015 年 1 月 1 日	5,000,000,000	—	985,740,884	1,952,897,418	50,072,264	2,038,449,755	10,027,160,321
年度利潤	—	—	—	—	—	3,616,161,661	3,616,161,661
當年其他綜合收益	—	—	—	—	(34,213,596)	—	(34,213,596)
當年綜合收益總額	—	—	—	—	(34,213,596)	3,616,161,661	3,581,948,065
提取盈餘公積	—	—	542,424,249	—	—	(542,424,249)	—
提取一般準備	—	—	—	759,393,949	—	(759,393,949)	—
於 2015 年 12 月 31 日	5,000,000,000	—	1,528,165,133	2,712,291,367	15,858,668	4,352,793,218	13,609,108,386
於 2015 年 1 月 1 日	5,000,000,000	—	985,740,884	1,952,897,418	50,072,264	2,038,449,755	10,027,160,321
當期利潤	—	—	—	—	—	2,441,084,399	2,441,084,399
當期其他綜合收益	—	—	—	—	17,470,097	—	17,470,097
當期綜合收益總額	—	—	—	—	17,470,097	2,441,084,399	2,458,554,496
提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	—	—	—	—
於 2015 年 6 月 30 日 (未經審計)	5,000,000,000	—	985,740,884	1,952,897,418	67,542,361	4,479,534,154	12,485,714,817
於 2016 年 1 月 1 日	5,000,000,000	—	1,528,165,133	2,712,291,367	15,858,668	4,352,793,218	13,609,108,386
當期利潤	—	—	—	—	—	777,478,763	777,478,763
當期其他綜合收益	—	—	—	—	(11,412,978)	—	(11,412,978)
當期綜合收益總額	—	—	—	—	(11,412,978)	777,478,763	766,065,785
提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	—	—	—	—
於 2016 年 6 月 30 日	5,000,000,000	—	1,528,165,133	2,712,291,367	4,445,690	5,130,271,981	14,375,174,171

## 49 實收資本及儲備

### (a) 實收資本

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
實收資本	<u>5,000,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>

### (b) 盈餘公積

#### (1) 法定盈餘公積

中投證券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，累計達至中投證券註冊資本的50%後可不再提取。經權益持有人批准，法定公積金可用於彌補累計虧損，或轉增中投證券資本，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%。

#### (2) 任意盈餘公積

中投證券在計提法定盈餘公積和其他不能自主決定的儲備後，可以根據中國會計準則確定的年度稅後利潤，經股東批准後提取任意盈餘公積。

根據2014年8月26日召開的董事會會議決議，中投證券自2015年起按淨利潤的5%計提任意盈餘公積。

### (c) 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，中投證券按當年稅後利潤的10%提取一般風險準備。

根據2014年8月26日召開的董事會會議決議，中投證券自2015年起按淨利潤的11%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，中投證券按當年稅後利潤的10%提取交易風險準備。

**(d) 投資重估儲備**

投資重估儲備為於報告期末持有的可供出售金融資產公允價值的累計變動淨值。

**(e) 外幣財務報表折算差額**

外幣財務報表折算差額為中投證券集團將集團下屬企業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。

**50 承擔**

**(a) 資本承擔**

於2013年、2014年、2015年12月31日及2016年6月30日，未於財務狀況表確認的資本承擔如下：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
已訂約但未支付	<u>10,000,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>66,469,875</u>	<u>66,469,875</u>

**(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：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
1年以內(含1年)	121,659,728	110,715,636	110,895,801	144,152,325
1至2年(含2年)	86,504,998	76,581,969	122,615,729	140,894,267
2至3年(含3年)	53,016,194	89,507,878	99,535,638	113,432,416
3年以上	<u>148,358,119</u>	<u>157,540,312</u>	<u>108,322,637</u>	<u>100,406,150</u>
總計	<u>409,539,039</u>	<u>434,345,795</u>	<u>441,369,805</u>	<u>498,885,158</u>

**(c) 承銷承擔**

於2013年、2014年、2015年12月31日及2016年6月30日，中投證券集團並無已簽約但尚未完成的承銷承擔。

## 51 對結構化實體的權益

### (a) 中投證券集團合併入賬的結構化實體的權益

中投證券集團合併入賬的結構化實體指中投證券集團作為管理人及投資者的若干資產管理產品。中投證券集團會評估其對該等產品的投資和自該等投資獲取的報酬與該等資產管理產品產生的可變回報之間是否存在重大關聯而表明中投證券集團為主要責任人。

於2013年、2014年、2015年12月31日及2016年6月30日，合併資產管理產品的總資產分別為人民幣2.98億元、人民幣2.23億元、人民幣1.07億元以及人民幣40.04億元，中投證券集團對合併資產管理產品所持權益的賬面價值分別為人民幣1.04億元、人民幣1.25億元、人民幣0.71億元以及人民幣4.78億元。

### (b) 於第三方機構發起設立的結構化實體中的權益

中投證券集團並無合併但持有權益的結構化實體包括其他金融機構發行的理財產品、資產管理產品、公募基金、信託產品及其他產品。

這些結構化實體的性質和目的是代投資者管理資產並賺取管理費，這些結構化實體通過向投資者發行產品份額進行融資。

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
中投證券集團所持權益賬面價值				
—以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產	458,999,070	524,427,066	964,211,280	979,987,122
—可供出售金融資產	399,456,336	278,605,990	2,521,750,856	2,989,614,477

中投證券集團於該等結構化實體所面臨的可變回報風險並不重大，所面臨的最大虧損風險限於中投證券集團所持權益的賬面價值。

(c) 於中投證券集團發起設立但並無合併的結構化實體中的權益

中投證券集團作為普通合夥人或管理人的結構化實體(因此於報告期間對該等結構化實體擁有權力)主要為資產管理產品。該等結構化實體的融資方式主要是向投資者發行產品份額。

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
中投證券集團所持權益賬面價值				
—可供出售金融資產	28,162,135	34,736,856	149,321,097	87,905,812
—應收賬款	6,627,755	12,089,184	17,150,050	28,687,252

截至2013年、2014年和2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月期間，中投證券集團從該等未合併結構化實體取得的管理費收入及業績報酬分別為人民幣0.55億元、人民幣0.93億元、人民幣1.61億元及人民幣0.74億元。

除如附註51(a)所載已由中投證券集團合併的結構化實體外，中投證券集團於該等結構化實體所面臨的可變回報風險並不重大。所面臨最大虧損風險限於上文呈列的中投證券集團所持權益的賬面價值。

## 52 或有事項

於2016年6月30日，中投證券持有一塊依照中國法律取得土地使用權證及建設許可的土地。截至本財務報表批准日，相關建設尚未開工。根據相關法律法規，當出現建設開工延遲時，公司可能會以土地出讓金的20%為限被處以罰款，及/或被罰沒相關土地使用權。但是，若相關建設延遲是由於政府行為或其他不可抗力導致，中投證券可與相關政府機構協商，推遲相關建設期限。中投證券目前正與相關政府機構就建設期限展期事宜進行協商。最終罰款金額取決於相關政府機構的裁定，因此董事認為相關罰款金額並不能可靠計量。基於此，於2016年6月30日，中投證券並未就此事項計提相關準備。

除上述事項外，於2013、2014和2015年12月31日以及2016年6月30日，中投證券集團不存在對其財務狀況具有重大影響的未決事項。

## 53 關聯方關係及交易

### (a) 與母公司及其關聯方的交易

中投證券是中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)的全資子公司。

匯金於2003年12月16日在中國北京註冊成立，是依據《中華人民共和國公司法》由國家出資設立的國有獨資公司，註冊資本和實收資本均為人民幣8,282.09億元。匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，用以持有國務院授權的若干股權投資，並不參與其他商業活動。匯金代表中國政府行使對中投證券集團的法定權力及責任。

匯金根據中國政府的指示持有中國多間銀行及非銀行金融機構(合稱「匯金集團」)的股權。中投證券集團與匯金集團的交易按一般商業條款進行。

與匯金集團的主要交易和交易餘額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
經紀業務收入	16,666,437	9,651,802	26,856,200	14,498,085	10,590,381
利息收入	236,915,883	360,790,594	813,467,568	332,139,328	249,601,533
利息支出	(139,338)	(92,650,599)	(32,739,212)	(11,042,410)	(10,192,784)
其他收益	1,046,419	1,046,419	1,046,419	523,210	518,667

與匯金集團的交易結餘如下：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
現金及銀行存款(註釋)	11,182,564,885	23,808,581,108	33,819,732,643	27,818,096,440
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益金融資產	—	—	100,000,000	—
買入返售金融資產	49,352,255	—	—	—
賣出回購金融資產	178,000,000	4,442,100,000	1,238,000,000	522,837,552
其他流動負債	(1,775,830)	(2,041,398)	(2,413,793)	(2,742,886)

註釋：與匯金集團的現金及銀行結餘的結餘包括現金及銀行結餘及代表經紀客戶持有的現金。

**(b) 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、指示及控制中投證券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。

中投證券集團關鍵管理人員的酬金(包括已於附註14中披露的向中投證券董事及監事支付的款項)如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015 未經審計	2016
工資、津貼及其他福利	17,578,603	20,378,405	14,946,731	8,068,827	6,484,819
酌定花紅(註釋)	10,687,600	13,326,260	4,257,000	—	—
退休金計劃供款	376,157	365,657	395,127	190,874	194,614
總計	<u>28,642,360</u>	<u>34,070,322</u>	<u>19,598,858</u>	<u>8,259,701</u>	<u>6,679,433</u>

註釋：中投證券集團尚未確定關鍵管理人員截至2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止6個月期間的酌定花紅。

關鍵管理人員的酬金總額計入「職工薪酬」(見附註13)。

**54 分部報告**

中投證券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。經營分部指中投證券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；
- 經營業績由中投證券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，中投證券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。中投證券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：

- 經紀業務分部主要包括代客股票、基金、債券和期貨交易，以及為高端、專業和機構用戶提供投資及融資方案，包括銷售金融產品和融資融券業務。
- 投資銀行分部主要向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。
- 資產管理分部主要提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，包括集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃。
- 自營業務分部以中投證券的自有資本從事權益、基金、衍生品和其他金融產品包括債券、貨幣產品及其他固定收益類產品的交易。
- 其他分部主要指營運總部、機構銷售業務、櫃檯市場業務、私募股權業務、另類投資及香港地區業務。



## (a) 分部業績

	截至2013年12月31日止年度					總計
	經紀業務	投資銀行	資產管理	自營業務	其他	
分部收入						
—手續費及佣金收入	2,137,261,669	138,144,468	69,106,865	—	151,633,505	2,496,146,507
—利息收入	874,865,165	43,465	1,955,474	15,481,031	73,962,783	966,307,918
—投資收益	4,944,974	—	36,459,416	96,292,640	44,490,703	182,187,733
—其他收益	9,247,053	2,960,356	—	300,000	6,144,234	18,651,643
分部收入及其他收益	3,026,318,861	141,148,289	107,521,755	112,073,671	276,231,225	3,663,293,801
分部營業支出	(1,857,411,050)	(191,943,249)	(59,446,697)	(49,593,784)	(465,936,382)	(2,624,331,162)
分部營業利潤／(虧損)	1,168,907,811	(50,794,960)	48,075,058	62,479,887	(189,705,157)	1,038,962,639
應佔聯營公司損失	—	—	—	—	(998,815)	(998,815)
所得稅前利潤／(虧損)	<u>1,168,907,811</u>	<u>(50,794,960)</u>	<u>48,075,058</u>	<u>62,479,887</u>	<u>(190,703,972)</u>	<u>1,037,963,824</u>
利息支出	(210,736,732)	—	(26,068,555)	(24,561,100)	(55,298)	(261,421,685)
折舊及攤銷費用	(78,399,533)	(2,589,242)	(886,287)	(565,912)	(30,589,401)	(113,030,375)
減值(損失)／轉回	8,368,386	(3,254)	1,500	(38,604)	253,067	8,581,095

## 截至2014年12月31日止年度

	經紀業務	投資銀行	資產管理	自營業務	其他	總計
分部收入						
—手續費及佣金收入	2,886,448,331	170,404,686	102,119,397	—	213,988,319	3,372,960,733
—利息收入	1,464,370,935	33,170	990,631	3,254,070	85,450,623	1,554,099,429
—投資收益	2,869,939	—	55,636,433	80,795,230	55,721,895	195,023,497
—其他收益	21,755,150	2,573,235	—	—	3,048,602	27,376,987
	<u>4,375,444,355</u>	<u>173,011,091</u>	<u>158,746,461</u>	<u>84,049,300</u>	<u>358,209,439</u>	<u>5,149,460,646</u>
分部收入及其他收益	4,375,444,355	173,011,091	158,746,461	84,049,300	358,209,439	5,149,460,646
分部營業支出	<u>(2,538,289,946)</u>	<u>(222,813,285)</u>	<u>(68,086,429)</u>	<u>(83,327,004)</u>	<u>(549,006,192)</u>	<u>(3,461,522,856)</u>
分部營業利潤／(虧損)	1,837,154,409	(49,802,194)	90,660,032	722,296	(190,796,753)	1,687,937,790
應佔聯營公司損失	—	—	—	—	(1,302,425)	(1,302,425)
所得稅前利潤／(虧損)	<u>1,837,154,409</u>	<u>(49,802,194)</u>	<u>90,660,032</u>	<u>722,296</u>	<u>(192,099,178)</u>	<u>1,686,635,365</u>
利息支出	(593,995,409)	—	(33,240,929)	(58,151,113)	(4,156,396)	(689,543,847)
折舊及攤銷費用	(67,805,892)	(2,718,957)	(1,102,572)	(431,340)	(43,222,535)	(115,281,296)
減值(損失)／轉回	(1,602,559)	(157,963)	(5,504)	14,504	(84,390)	(1,835,912)

## 截至2015年12月31日止年度

	經紀業務	投資銀行	資產管理	自營業務	其他	總計
分部收入						
—手續費及佣金收入	7,045,187,756	580,215,075	186,325,057	—	394,213,576	8,205,941,464
—利息收入	3,569,146,869	58,458	905,474	19,673,904	188,653,793	3,778,438,498
—投資收益	2,698,589	—	70,313,145	232,772,871	177,399,956	483,184,561
—其他收益	10,863,940	2,804,563	—	—	653,026	14,321,529
分部收入及其他收益	10,627,897,154	583,078,096	257,543,676	252,446,775	760,920,351	12,481,886,052
分部營業支出	(5,700,961,997)	(384,234,799)	(110,862,442)	(181,793,758)	(1,219,206,380)	(7,597,059,376)
分部營業利潤/(虧損)	4,926,935,157	198,843,297	146,681,234	70,653,017	(458,286,029)	4,884,826,676
應佔聯營公司利潤	—	—	—	—	758,342	758,342
所得稅前利潤/(虧損)	<u>4,926,935,157</u>	<u>198,843,297</u>	<u>146,681,234</u>	<u>70,653,017</u>	<u>(457,527,687)</u>	<u>4,885,585,018</u>
利息支出	(2,102,645,749)	—	(45,925,480)	(138,355,141)	(21,130,454)	(2,308,056,824)
折舊及攤銷費用	(65,489,053)	(3,029,883)	(1,222,785)	(508,335)	(48,195,403)	(118,445,459)
減值(損失)/轉回	(1,595,143)	(2,259)	3,542	(5,920)	(7,711,049)	(9,310,829)
分部收入						
—手續費及佣金收入	4,149,664,600	393,470,434	83,551,596	—	213,175,155	4,839,861,785
—利息收入	1,871,927,310	21,307	371,672	8,724,134	54,203,164	1,935,247,587
—投資收益	877,895	—	78,966,393	94,057,796	174,198,654	348,100,738
—其他收益	6,555,630	50	—	—	1,787,057	8,342,737
分部收入及其他收益	6,029,025,435	393,491,791	162,889,661	102,781,930	443,364,030	7,131,552,847
分部營業支出	(2,965,116,770)	(222,826,713)	(70,800,408)	(82,299,974)	(507,757,360)	(3,848,801,225)
分部營業利潤/(虧損)	3,063,908,665	170,665,078	92,089,253	20,481,956	(64,393,330)	3,282,751,622
應佔聯營公司損失	—	—	—	—	(484,757)	(484,757)
所得稅前利潤/(虧損)	<u>3,063,908,665</u>	<u>170,665,078</u>	<u>92,089,253</u>	<u>20,481,956</u>	<u>(64,878,087)</u>	<u>3,282,266,865</u>
利息支出	(1,041,878,028)	—	(43,937,496)	(64,105,758)	(8,026,591)	(1,157,947,873)
折舊及攤銷費用	(33,760,234)	(1,552,982)	(584,795)	(262,720)	(23,089,372)	(59,250,103)
減值(損失)/轉回	(190,952)	18,643	(3,625)	(11,029)	344,902	157,939

	截至2016年6月30日止期間					總計
	經紀業務	投資銀行	資產管理	自營業務	其他	
分部收入						
—手續費及佣金收入	1,406,287,892	359,067,754	85,294,766	—	125,048,787	1,975,699,199
—利息收入	1,199,100,792	33,923	83,614,004	7,845,220	131,993,418	1,422,587,357
—投資收益	(33,534)	—	(27,875,141)	45,948,903	50,223,485	68,263,713
—其他收益	4,801,865	486,314	944	—	3,072,637	8,361,760
	<u>2,610,157,015</u>	<u>359,587,991</u>	<u>141,034,573</u>	<u>53,794,123</u>	<u>310,338,327</u>	<u>3,474,912,029</u>
分部收入及其他收益						
分部營業支出	(1,669,869,668)	(176,623,605)	(72,023,570)	(146,543,370)	(355,196,159)	(2,420,256,372)
	<u>940,287,347</u>	<u>182,964,386</u>	<u>69,011,003</u>	<u>(92,749,247)</u>	<u>(44,857,832)</u>	<u>1,054,655,657</u>
分部營業利潤／(虧損)						
應佔聯營公司損失	—	—	—	—	(1,635,391)	(1,635,391)
	<u>940,287,347</u>	<u>182,964,386</u>	<u>69,011,003</u>	<u>(92,749,247)</u>	<u>(46,493,223)</u>	<u>1,053,020,266</u>
所得稅前利潤／(虧損)						
利息支出	(672,571,927)	(6,825)	(50,795,900)	(133,392,187)	(22,362,701)	(879,129,540)
折舊及攤銷費用	(29,413,010)	(1,119,635)	(861,658)	(108,478)	(29,343,540)	(60,846,321)
減值(損失)／轉回	(766,363)	400	(1,171)	2,545	1,250,034	485,445

(b) 地區分部

下表載列中投證券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或購買產品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12月31日止年度			截至6月30日止6個月期間	
	2013	2014	2015	2015	2016
				<i>未經審計</i>	
中國內地	3,647,518,333	5,087,859,554	12,365,047,068	7,072,598,040	3,434,911,104
中國內地以外地區	15,775,468	61,601,092	116,838,984	58,954,807	40,000,925
總計	<u>3,663,293,801</u>	<u>5,149,460,646</u>	<u>12,481,886,052</u>	<u>7,131,552,847</u>	<u>3,474,912,029</u>

非流動資產

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
中國內地	1,734,204,009	1,759,025,518	1,409,525,465	1,231,543,381
中國內地以外地區	7,292,372	11,753,700	12,666,186	10,569,013
總計	<u>1,741,496,381</u>	<u>1,770,779,218</u>	<u>1,422,191,651</u>	<u>1,242,112,394</u>

非流動資產

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
分部的非流動資產總額	1,888,105,181	1,917,388,018	1,568,800,451	1,657,185,194
分部間非流動資產抵銷	(146,608,800)	(146,608,800)	(146,608,800)	(415,072,800)
總計	<u>1,741,496,381</u>	<u>1,770,779,218</u>	<u>1,422,191,651</u>	<u>1,242,112,394</u>

(c) 主要客戶

中投證券集團的客戶基礎多元化，於有關期間概無客戶進行的交易超過中投證券集團收入的10%。

## 55 公允價值信息

在評估公允價值時，中投證券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資產、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，中投證券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，中投證券集團採用貼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務工具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，則中投證券集團參照特徵相似(如信用風險及到期日相似)的金融工具的收益率，採用定價模型或貼現現金流量估計公允價值。已發行長期債務工具的公允價值於附註46披露。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

中投證券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。

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。所用估值技術包括參考其他基本相同金融工具的公允價值、貼現現金流量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。使用現金流量貼現法時，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貼現率。

下表以公允價值計量依據的公允價值層級分析於有關期間期末以公允價值計量的金融工具。

	2013年12月31日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
資產				
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	98,296,861	3,493,275	—	101,790,136
－債券	80,050,199	1,576,298,238	—	1,656,348,437
－基金	18,447,896	212,364,721	—	230,812,617
－理財產品	—	212,366,904	—	212,366,904
－資產管理計劃	—	15,819,549	—	15,819,549
可供出售金融資產				
－權益投資	50,185,123	564,298	157,360,001	208,109,422
－基金	—	200,521,878	—	200,521,878
－信託計劃	—	—	178,780,000	178,780,000
－資產管理計劃	—	44,303,662	—	44,303,662
－理財產品	—	4,012,931	—	4,012,931
總計	<u>246,980,079</u>	<u>2,269,745,456</u>	<u>336,140,001</u>	<u>2,852,865,536</u>

	2014年12月31日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產				
交易性金融資產				
— 權益投資	55,489,111	3,432,648	14,477,180	73,398,939
— 債券	108,799,057	1,625,813,740	—	1,734,612,797
— 基金	4,000,000	520,427,066	—	524,427,066
可供出售金融資產				
— 權益投資	76,460,198	972,388	141,392,071	218,824,657
— 基金	76,766,332	—	—	76,766,332
— 信託計劃	—	—	10,000,000	10,000,000
— 資產管理計劃	—	34,736,856	—	34,736,856
— 理財產品	—	191,839,658	—	191,839,658
總計	<u>321,514,698</u>	<u>2,377,222,356</u>	<u>165,869,251</u>	<u>2,864,606,305</u>

	2015年12月31日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產				
交易性金融資產				
— 權益投資	167,410,725	75,697,190	223,747,568	466,855,483
— 債券	980,958,975	3,979,985,700	—	4,960,944,675
— 基金	8,621,100	955,590,180	—	964,211,280
可供出售金融資產				
— 權益投資	4,650,316	317,042,516	138,865,243	460,558,075
— 基金	345,607	—	—	345,607
— 資產管理計劃	—	2,670,726,346	—	2,670,726,346
總計	<u>1,161,986,723</u>	<u>7,999,041,932</u>	<u>362,612,811</u>	<u>9,523,641,466</u>



2016年6月30日

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產				
交易性金融資產				
— 權益投資	154,585,503	46,623,345	503,727,805	704,936,653
— 債券	832,094,458	5,272,298,964	200,000,000	6,304,393,422
— 基金	31,033,136	948,953,986	—	979,987,122
可供出售金融資產				
— 權益投資	2,327,573	301,434,142	136,187,637	439,949,352
— 基金	33,128	—	—	33,128
— 資產管理計劃	—	2,780,769,472	—	2,780,769,472
— 理財產品	—	296,717,689	—	296,717,689
總計	<u>1,020,073,798</u>	<u>9,646,797,598</u>	<u>839,915,442</u>	<u>11,506,786,838</u>

- (i) 於截止2016年6月30日的六個月期間內，中投證券集團投資的全國中小企業股份轉讓系統股票中因活躍度較低而無法取得市場報價，導致分類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84,601,213元)。

除此之外，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2013年、2014年、2015年12月31日及2016年6月30日，中投證券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 進入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	總計
於2013年1月1日	—	212,360,001	212,360,001
本年收益或損失	—	—	—
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	—	—
購買	—	178,780,000	178,780,000
出售及結算	—	(55,000,000)	(55,000,000)
轉至第三層級	—	—	—
自第三層級轉出	—	—	—
	<u>—</u>	<u>336,140,001</u>	<u>336,140,001</u>
於2013年12月31日	—	336,140,001	336,140,001
報告期末所持資產計入當年損益 的收益或損失總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2014年1月1日	—	336,140,001	336,140,001
本年收益或損失	3,640,070	12,480,000	16,120,070
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	—	—
購買	10,837,110	24,032,070	34,869,180
出售及結算	—	(221,260,000)	(221,260,000)
轉至第三層級	—	—	—
自第三層級轉出	—	—	—
	<u>14,477,180</u>	<u>151,392,071</u>	<u>165,869,251</u>
於2014年12月31日	14,477,180	151,392,071	165,869,251
報告期末所持資產計入當年損益 的收益或損失總額	<u>3,640,070</u>	<u>—</u>	<u>3,640,070</u>

	以公允價值 計量且其變動 進入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	總計
於2015年1月1日	14,477,180	151,392,071	165,869,251
本年收益或損失	83,670,294	—	83,670,294
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	1,019,473	1,019,473
購買	229,834,754	30,727,975	260,562,729
出售及結算	(93,579,840)	(20,914,276)	(114,494,116)
轉至第三層級	—	—	—
自第三層級轉出	(10,654,820)	(23,360,000)	(34,014,820)
於2015年12月31日	<u>223,747,568</u>	<u>138,865,243</u>	<u>362,612,811</u>
報告期末所持資產計入當年損益 的收益或損失總額	<u>55,236,959</u>	<u>—</u>	<u>55,236,959</u>
於2016年1月1日	223,747,568	138,865,243	362,612,811
本期收益或損失	40,691,760	—	40,691,760
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	(2,677,606)	(2,677,606)
購買	503,744,704	—	503,744,704
出售及結算	(157,999,638)	—	(157,999,638)
轉至第三層級	99,673,121	—	99,673,121
自第三層級轉出	(6,129,710)	—	(6,129,710)
於2016年6月30日	<u>703,727,805</u>	<u>136,187,637</u>	<u>839,915,442</u>
報告期末所持資產計入當期損益 的收益或損失總額	<u>18,001,931</u>	<u>—</u>	<u>18,001,931</u>

就第三層級金融工具而言，價格採用貼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。

金融資產	公允價值層級	估值技術及		不可觀察輸入數據與公允價值的關係
		主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
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	貼現率越低，公允價值越高
未上市債權投資	第三層級	貼現現金流量模型	風險調整貼現率	經調整貼現率越低，公允價值越高

**(b) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值**

持有至到期投資的公允價值根據公認定價模型按貼現現金流量分析釐定，主要輸入數據為反映發行者信用風險的貼現率，其公允價值被分類為第二層級類別，與賬面價值相若。

已發行長期債務工具的公允價值根據公認定價模型按貼現現金流量分析釐定，主要輸入數據為反映中投證券信用風險的貼現率，其公允價值被分類為第二層級類別，於附註46披露。

除上文所述之外，中投證券董事認為計入中投證券集團合併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。

**56 金融風險管理**

中投證券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中投證券集團的合約責任產生的潛在損失。

目前，中投證券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)於中投證券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，中投證券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，中投證券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、審核及設定客戶交易限額、管理標的證券及抵押品及其轉換率、實時及日終監測、追加保證金及強制清盤、採取追索措施等。

(i) 中投證券集團的最大信用風險敞口(並無考慮任何抵押品或其他信用增強措施)

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
存出保證金	616,784,468	658,150,449	298,250,086	163,243,206
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產	2,081,080,062	2,255,039,863	5,916,534,855	7,242,802,546
衍生金融資產	—	—	—	—
買入返售金融資產	823,443,366	914,350,230	1,800,306,682	5,716,541,561
融出資金	7,244,532,804	22,265,902,628	25,070,317,998	17,628,951,450
代經紀業務客戶持有的現金	15,482,805,261	31,477,404,924	48,184,863,755	40,195,573,203
現金及銀行結餘	2,608,738,032	5,253,299,410	9,077,881,068	6,200,464,209
應收賬款	149,237,354	367,798,711	196,509,817	252,710,536
持有至到期投資	310,393,109	102,907,037	72,266,618	70,889,372
可供出售金融資產	182,792,931	201,839,658	—	296,717,689
應收利息	185,251,555	246,387,578	653,407,143	937,110,895
其他	108,861,260	119,801,922	195,893,064	213,244,393
最大信用風險敞口總額	<u>29,793,920,202</u>	<u>63,862,882,410</u>	<u>91,466,231,086</u>	<u>78,918,249,060</u>

(ii) 風險集中

中投證券集團最高信貸風險敞口(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	以外地區	
於2013年12月31日			
存出保證金	615,408,926	1,375,542	616,784,468
以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產	2,081,080,062	—	2,081,080,062
買入返售金融資產	823,443,366	—	823,443,366
融出資金	7,240,548,728	3,984,076	7,244,532,804
代經紀業務客戶持有的現金	15,392,480,549	90,324,712	15,482,805,261
現金及銀行結餘	2,530,715,785	78,022,247	2,608,738,032
應收賬款	124,652,997	24,584,357	149,237,354
持有至到期投資	310,393,109	—	310,393,109
可供出售金融資產	182,792,931	—	182,792,931
應收利息	185,251,555	—	185,251,555
其他	103,511,910	5,349,350	108,861,260
最大信用風險敞口總額	<u>29,590,279,918</u>	<u>203,640,284</u>	<u>29,793,920,202</u>
於2014年12月31日			
存出保證金	653,752,763	4,397,686	658,150,449
以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產	2,252,090,027	2,949,836	2,255,039,863
買入返售金融資產	914,350,230	—	914,350,230
融出資金	22,023,974,036	241,928,592	22,265,902,628
代經紀業務客戶持有的現金	30,845,233,455	632,171,469	31,477,404,924
現金及銀行結餘	4,944,283,158	309,016,252	5,253,299,410
應收賬款	138,528,475	229,270,236	367,798,711
持有至到期投資	102,907,037	—	102,907,037
可供出售金融資產	201,839,658	—	201,839,658
應收利息	246,387,578	—	246,387,578
其他	111,559,095	8,242,827	119,801,922
最大信用風險敞口總額	<u>62,434,905,512</u>	<u>1,427,976,898</u>	<u>63,862,882,410</u>

	按區域劃分		
	中國內地	中國內地 以外地區	總計
於2015年12月31日			
存出保證金	292,798,617	5,451,469	298,250,086
以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產	5,909,994,494	6,540,361	5,916,534,855
買入返售金融資產	1,800,306,682	—	1,800,306,682
融出資金	24,730,346,780	339,971,218	25,070,317,998
代經紀業務客戶持有的現金	47,188,302,269	996,561,486	48,184,863,755
現金及銀行結餘	8,855,975,125	221,905,943	9,077,881,068
應收賬款	103,263,661	93,246,156	196,509,817
持有至到期投資	72,266,618	—	72,266,618
可供出售金融資產	—	—	—
應收利息	653,407,143	—	653,407,143
其他	192,170,107	3,722,957	195,893,064
最大信用風險敞口總額	<u>89,798,831,496</u>	<u>1,667,399,590</u>	<u>91,466,231,086</u>
於2016年6月30日			
存出保證金	158,640,723	4,602,483	163,243,206
以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產	7,242,802,546	—	7,242,802,546
買入返售金融資產	5,716,541,561	—	5,716,541,561
可供出售金融資產	296,717,689	—	296,717,689
融出資金	17,304,500,069	324,451,381	17,628,951,450
代經紀業務客戶持有的現金	39,433,242,792	762,330,411	40,195,573,203
現金及銀行結餘	5,920,861,992	279,602,217	6,200,464,209
應收賬款	106,481,168	146,229,368	252,710,536
持有至到期投資	70,889,372	—	70,889,372
應收利息	937,110,895	—	937,110,895
其他	210,234,335	3,010,058	213,244,393
最大信用風險敞口總額	<u>77,398,023,142</u>	<u>1,520,225,918</u>	<u>78,918,249,060</u>

(iii) 金融資產的信用評級分析

中投證券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。於有關期間期末債券投資賬面價值按評級機構的評級分析如下：

	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
其他綜合評級				
—AAA	71,022,091	110,670,110	433,294,306	1,725,072,915
—AA-至AA+	614,326,191	880,635,741	2,241,031,336	3,440,717,538
—A-至A+	584,473,240	630,349,530	738,794,140	6,094,503
—低於A-	—	—	—	59,483,516
小計	<u>1,269,821,522</u>	<u>1,621,655,381</u>	<u>3,413,119,782</u>	<u>5,231,368,472</u>
未評級(註釋)	<u>696,920,024</u>	<u>215,864,453</u>	<u>1,620,091,511</u>	<u>1,143,914,322</u>
總計	<u><u>1,966,741,546</u></u>	<u><u>1,837,519,834</u></u>	<u><u>5,033,211,293</u></u>	<u><u>6,375,282,794</u></u>

註釋：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

流動性風險是指中投證券集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

中投證券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。



下表載列於報告期末根據中投證券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中投證券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,則基於報告期末通行利率)計算的利息)的未貼現合約現金流量:

	2013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	
應付經紀業務客戶款項	15,552,820,291	—	—	—	—	15,552,820,291
拆入資金	—	2,626,267,014	—	—	—	2,626,267,014
賣出回購金融資產款	—	3,268,048,295	—	—	—	3,268,048,295
已發行短期債務工具	—	958,229,863	—	—	—	958,229,863
其他	33,436,853	2,609,751	—	—	—	36,046,604
總計	<u>15,586,257,144</u>	<u>6,855,154,923</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,441,412,067</u>

	2014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	
應付經紀業務客戶款項	31,533,084,356	—	—	—	—	31,533,084,356
拆入資金	—	3,171,303,011	—	—	—	3,171,303,011
賣出回購金融資產款	—	14,892,655,199	3,506,332,877	—	—	18,398,988,076
已發行短期債務工具	—	952,151,164	—	—	—	952,151,164
已發行長期債券	—	—	529,286,393	—	—	529,286,393
其他	182,961,885	247,947,710	261,028	—	—	431,170,623
總計	<u>31,716,046,241</u>	<u>19,264,057,084</u>	<u>4,035,880,298</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>55,015,983,623</u>

	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	
應付經紀業務客戶款項	48,378,909,457	—	—	—	—	48,378,909,457
拆入資金	—	229,189,874	315,838,115	—	—	545,027,989
賣出回購金融資產款	—	11,783,411,590	7,273,573,671	—	—	19,056,985,261
已發行長期債券	—	2,838,227,492	10,592,315,266	—	—	13,430,542,758
其他	223,300,602	75,776,940	—	—	—	299,077,542
總計	<u>48,602,210,059</u>	<u>14,926,605,896</u>	<u>18,181,727,052</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>81,710,543,007</u>

	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	
應付經紀業務客戶款項	40,353,827,723	—	—	—	—	40,353,827,723
賣出回購金融資產款	—	12,014,319,508	—	—	—	12,014,319,508
已發行短期債務工具	—	86,265,061	—	—	—	86,265,061
已發行長期債券	—	3,185,847,104	9,129,443,333	—	—	12,315,290,437
其他	159,185,986	84,269,931	316,329,298	—	—	559,785,215
總計	<u>40,513,013,709</u>	<u>15,370,701,604</u>	<u>9,445,772,631</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>65,329,487,944</u>

(c) 市場風險

市場風險為中投證券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。

(1) 利率風險

利率風險為中投證券集團因為市場利率變動從而產生金融工具公允價值波動的風險。

對於中投證券集團持有的、在相關會計期末可能產生利率風險的金融工具，中投證券集團採納敏感度分析計量利率風險。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			
	12月31日			6月30日
	2013	2014	2015	2016
基點變動				
上升50個基點	8,040,671	11,035,285	(18,265,704)	(43,332,889)
下降50個基點或減至0	(7,857,293)	(10,867,522)	19,041,130	45,126,013

敏感度分析乃基於中投證券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中投證券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：

- 於各有關期間期末，利率變動50個基點適用於未來12個月所有債務金融工具；
- 收益率曲線隨利率變動平移；
- 資產及負債組合併無變動；
- 其他變量(包括匯率)保持不變；及
- 並無考慮中投證券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中投證券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。

## (2) 外匯風險

外匯風險為外匯匯率波動所致的風險。中投證券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中投證券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，於有關期間期末，人民幣兌美元、港元及其他貨幣貶值10%，中投證券集團淨利潤或虧損及權益所受影響如下：

		淨利潤的敏感度			
		12月31日			6月30日
匯率變動		2013	2014	2015	2016
美元	10%	2,099,890	1,898,852	2,914,978	3,077,401
港幣	10%	623,432	899,802	1,557,701	1,731,754

		權益的敏感度			
		12月31日			6月30日
匯率變動		2013	2014	2015	2016
美元	10%	2,099,890	1,898,852	2,914,978	3,077,401
港幣	10%	389,515	931,932	2,036,760	2,352,919

假設所有其他變量保持不變，於報告日期人民幣兌美元、港元及其他貨幣升值10%會對中投證券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中投證券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。

## 57 資本管理

中投證券集團的資本管理政策是維持充足的資本基礎，以保持投資者、債權人及對手方信心並確保未來業務的穩健發展。中投證券集團資本管理的目標是滿足法律及監管規定，同時維持充足資本及將回報最大化。根據其戰略規劃、其業務發展需求及其風險敞口趨勢，中投證券集團通過情景分析及壓力測試對其監管資本進行預測、規劃及管理。

中投證券集團根據適用於當地司法管轄區的有關法規(可能與其他司法管轄區的法規有重大區別)計算其監管資本。中投證券根據中國證監會於2012年11月16日頒佈的《關於調整證券公司淨資本計算標準的規定(2012年修訂)》(中國證監會公告[2012]37號)及其他有關法規計算淨資本。如《證券公司風險控制指標管理辦法》(2008年修訂)(「管理辦法」)所定義，淨資本指就若干類別資產進行風險調整後的淨值。

根據中國證監會頒布的管理辦法，中投證券須持續滿足以下風險控制指標：

- (i) 淨資本除以各項風險加權資本準備之和的比例不得低於 100% (「比率 1」)；
- (ii) 淨資本除以資產淨值的比例不得低於 40% (「比率 2」)；
- (iii) 淨資本除以負債的比例不得低於 8% (「比率 3」)；
- (iv) 資產淨值除以負債的比例不得低於 20% (「比率 4」)；
- (v) 自營權益類證券及證券衍生品的價值除以淨資本的比率不得超過 100% (「比率 5」)；
- (vi) 自營固定收益類證券的價值除以淨資本的比率不得超過 500% (「比率 6」)；

於 2013 年、2014 年和 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 6 月 30 日，中投證券的上述比率如下：

	12 月 31 日			6 月 30 日
	2013	2014	2015	2016
淨資本	5,881,604,174	6,425,445,445	14,004,359,897	13,436,747,078
比率 1	741.13%	530.31%	863.54%	723.00%
比率 2	67.12%	64.08%	102.90%	93.47%
比率 3	85.18%	28.09%	42.01%	53.04%
比率 4	126.91%	43.84%	40.82%	56.75%
比率 5	8.77%	3.67%	21.52%	24.84%
比率 6	29.64%	28.04%	39.19%	52.91%

與中投證券類似，中投證券集團若干子公司亦須遵守其當地監管機構(包括中國證監會、香港證券及期貨事務監察委員會等)實施的資本規定。

上述指標為中投證券基於中國企業會計準則編製的財務信息計算所得。

	附註	12月31日			6月30日
		2013	2014	2015	2016
非流動資產					
物業及設備		179,667,435	182,780,100	183,512,472	180,790,582
無形資產		32,185,200	31,933,257	45,266,786	45,820,393
對子公司的投資	23	1,407,733,618	1,407,733,618	1,407,733,618	1,676,197,618
可供出售金融資產		96,039,638	117,691,570	2,649,044,665	2,665,188,710
持有至到期金融資產		—	72,435,214	72,266,618	—
存出保證金		619,238,335	658,179,543	282,655,533	148,541,410
遞延所得稅資產		126,747,861	153,488,958	364,246,082	327,501,226
買入返售金融資產		59,164,842	47,471,434	270,419,699	279,508,995
其他非流動資產		755,710,600	741,538,169	731,440,280	712,070,280
非流動資產總額		<u>3,276,487,529</u>	<u>3,413,251,863</u>	<u>6,006,585,753</u>	<u>6,035,619,214</u>
流動資產					
應收賬款		70,503,567	94,512,376	97,285,248	100,769,259
融出資金		7,240,548,728	22,023,974,036	24,730,346,779	17,304,500,070
可供出售金融資產		287,547,394	196,141,989	128,436,549	413,518,613
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		1,649,070,898	1,710,230,302	5,863,561,519	7,734,041,377
持有至到期金融資產		101,180,835	30,471,823	—	70,889,372
買入返售金融資產		752,278,404	818,877,346	1,223,685,452	1,527,542,566
應收利息		164,506,634	218,884,622	642,061,692	919,137,206
代經紀業務客戶持有的現金		13,810,349,113	28,818,923,830	45,079,893,602	37,330,783,403
現金及銀行結餘		2,130,412,474	4,421,269,114	8,351,234,225	5,341,031,808
其他流動資產		41,687,482	35,329,998	86,894,467	371,047,086
流動資產總額		<u>26,248,085,529</u>	<u>58,368,615,436</u>	<u>86,203,399,533</u>	<u>71,113,260,760</u>
資產總額		<u>29,524,573,058</u>	<u>61,781,867,299</u>	<u>92,209,985,286</u>	<u>77,148,879,974</u>

	12月31日			6月30日	
	附註	2013	2014	2015	
<b>流動負債</b>					
應付經紀業務客戶款項		13,856,549,384	28,882,987,370	45,262,070,760	37,443,230,648
拆入資金		2,570,000,000	2,570,000,000	—	—
已發行的短期債務工具		950,000,000	950,000,000	—	85,700,000
賣出回購金融資產款		2,675,109,027	14,402,150,918	11,606,621,000	11,766,929,253
應付職工薪酬		420,876,028	536,221,474	1,338,303,300	1,088,602,285
應付所得稅		64,621,549	241,149,155	437,419,598	111,852,765
已發行的將於一年內到期的長期債務工具		—	—	2,737,020,238	2,873,560,420
其他流動負債		185,983,276	397,883,202	942,308,969	663,664,936
<b>流動負債總額</b>		<u>20,723,139,264</u>	<u>47,980,392,119</u>	<u>62,323,743,865</u>	<u>54,033,540,307</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>5,524,946,265</u>	<u>10,388,223,317</u>	<u>23,879,655,668</u>	<u>17,079,720,453</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>8,801,433,794</u>	<u>13,801,475,180</u>	<u>29,886,241,421</u>	<u>23,115,339,667</u>
<b>非流動負債</b>					
已發行長期債務工具		—	480,020,000	9,277,392,901	8,492,099,683
賣出回購金融資產款		—	3,200,000,000	6,840,000,000	—
應付職工薪酬		38,272,279	75,994,902	134,120,591	65,591,721
遞延所得稅負債		—	18,299,957	25,619,543	15,296,092
其他非流動負債		—	—	—	167,178,000
<b>非流動負債總額</b>		<u>38,272,279</u>	<u>3,774,314,859</u>	<u>16,277,133,035</u>	<u>8,740,165,496</u>
<b>資產淨額</b>		<u>8,763,161,515</u>	<u>10,027,160,321</u>	<u>13,609,108,386</u>	<u>14,375,174,171</u>
<b>權益</b>					
實收資本		5,000,000,000	5,000,000,000	5,000,000,000	5,000,000,000
儲備		2,565,546,752	2,988,710,566	4,256,315,168	4,244,902,190
未分配利潤		1,197,614,763	2,038,449,755	4,352,793,218	5,130,271,981
<b>權益總額</b>		<u>8,763,161,515</u>	<u>10,027,160,321</u>	<u>13,609,108,386</u>	<u>14,375,174,171</u>

## 59 報告日期後事項

中投證券於2016年7月至10月期間累計發行了本金為人民幣1,187百萬元的收益憑證，同時累計償付了本金為人民幣2,177百萬元的收益憑證。



## 附錄五－未經審核備考財務資料

本附錄所載資料並不構成本公告附錄四所載經審核財務報表的一部份，而載入本公告僅作說明用途。

未經審核備考財務資料應與本公告附錄四所載經審核財務報表一併閱讀。

### A. 經擴大集團的未經審核備考財務資料

以下為中國國際金融股份有限公司(「本公司」)董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29條及第14.69(4)(a)(ii)條所編製本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的未經審核備考財務資料，以說明假設其對中國中投證券有限責任公司(「中投證券」)及其附屬公司(統稱「中投證券集團」)，連同本集團稱為「經擴大集團」所有股權的收購(「收購事項」)已於2016年6月30日(就未經審核備考綜合財務狀況表而言)及2015年1月1日(就未經審核備考綜合損益及其他全面收益表以及未經審核備考綜合現金流量表而言)完成而對本集團財務資料產生的影響。

未經審核備考財務資料包括經擴大集團於2016年6月30日的未經審核備考綜合財務狀況表以及截至2015年12月31日止年度的未經審核備考綜合損益及其他全面收益表以及未經審核備考綜合現金流量表。經擴大集團的備考財務資料乃基於本集團2016年的中報所載本集團截至2016年6月30日止期間的中期財務報告以及本集團2015年年報所載本集團截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表，並作調整以反映收購事項的影響。

經擴大集團的未經審核備考財務資料乃為作說明用途而編製，且由於其假設性質使然，其未必可真實反映假設收購事項於指定日期或任何未來日期完成的本集團財務狀況或業績。

## 未經審核備考合併財務狀況表

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	2016年6月30日				
	本集團 附註1	中投證券集團 附註2	備考調整 採購調整 附註3	對銷 附註4	備考經擴大集團
<b>非流動資產</b>					
物業及設備	183,937,363	209,492,614	53,937,300	—	447,367,277
無形資產	962,068	50,735,404	105,411,500	—	157,108,972
對聯營及合營公司投資	486,709,379	77,942,686	—	—	564,652,065
可供出售金融資產	675,829,713	2,992,077,183	—	—	3,667,906,896
存出保證金	804,184,708	163,243,206	—	—	967,427,914
遞延所得稅資產	428,194,938	328,991,977	—	—	757,186,915
商譽	—	20,000,000	1,388,241,563	—	1,408,241,563
買入返售金融資產	—	796,408,995	—	—	796,408,995
其他非流動資產	65,360,646	720,698,484	633,576,200	—	1,419,635,330
<b>非流動資產總額</b>	<b>2,645,178,815</b>	<b>5,359,590,549</b>	<b>2,181,166,563</b>	<b>—</b>	<b>10,185,935,927</b>
<b>流動資產</b>					
現金及銀行結餘	12,186,769,410	6,201,564,740	—	—	18,388,334,150
應收賬款	5,759,950,351	252,710,536	—	—	6,012,660,887
融出資金	2,547,119,336	17,628,951,450	—	—	20,176,070,786
可供出售金融資產	858,759,196	525,392,458	—	—	1,384,151,654
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	57,034,618,669	7,989,317,197	—	—	65,023,935,866
衍生金融資產	2,085,671,243	—	—	—	2,085,671,243
買入返售金融資產	3,263,174,112	4,920,132,566	—	(522,837,552)	7,660,469,126
持有至到期投資	—	70,889,372	—	—	70,889,372
應收利息	593,979,163	937,110,895	—	—	1,531,090,058
代經紀業務客戶持有的現金	20,523,945,792	40,195,573,203	—	—	60,719,518,995
其他流動資產	73,167,977	473,945,732	—	—	547,113,709
<b>流動資產總額</b>	<b>104,927,155,249</b>	<b>79,195,588,149</b>	<b>—</b>	<b>(522,837,552)</b>	<b>183,599,905,846</b>
<b>資產總額</b>	<b>107,572,334,064</b>	<b>84,555,178,698</b>	<b>2,181,166,563</b>	<b>(522,837,552)</b>	<b>193,785,841,773</b>

未經審核備考合併財務狀況表(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	2016年6月30日				
	本集團 附註1	中投證券集團 附註2	備考調整 採購調整 附註3	對銷 附註4	備考經擴大集團
<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	9,340,828,311	—	—	—	9,340,828,311
衍生金融負債	1,430,831,595	—	—	—	1,430,831,595
應付經紀業務客戶款項	21,439,355,519	40,353,827,723	—	—	61,793,183,242
拆入資金	6,439,592,000	303,418,500	—	—	6,743,010,500
已發行的短期債務工具	4,919,200,877	85,700,000	—	—	5,004,900,877
賣出回購金融資產款	15,920,045,282	11,766,929,253	—	(522,837,552)	27,164,136,983
應付職工薪酬	1,310,594,049	1,103,808,416	—	—	2,414,402,465
應付所得稅	101,601,080	117,212,259	—	—	218,813,339
已發行的將於一年內到期的					
長期債券	3,000,000,000	2,873,560,420	—	—	5,873,560,420
其他流動負債	20,731,013,725	4,315,703,981	—	—	25,046,717,706
<b>流動負債總額</b>	<b>84,633,062,438</b>	<b>60,920,160,552</b>	<b>—</b>	<b>(522,837,552)</b>	<b>145,030,385,438</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>20,294,092,811</b>	<b>18,275,427,597</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>38,569,520,408</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>22,939,271,626</b>	<b>23,635,018,146</b>	<b>2,181,166,563</b>	<b>—</b>	<b>48,755,456,335</b>
<b>非流動負債</b>					
長期應付職工薪酬	522,722,617	65,591,721	—	—	588,314,338
已發行的長期債券	5,292,601,160	8,492,099,683	—	—	13,784,700,843
遞延所得稅負債	43,156,434	86,230,921	198,231,250	—	327,618,605
其他非流動負債	12,909,022	167,178,000	—	—	180,087,022
<b>非流動負債總額</b>	<b>5,871,389,233</b>	<b>8,811,100,325</b>	<b>198,231,250</b>	<b>—</b>	<b>14,880,720,808</b>
<b>負債總額</b>	<b>90,504,451,671</b>	<b>69,731,260,877</b>	<b>198,231,250</b>	<b>(522,837,552)</b>	<b>159,911,106,246</b>
<b>資產淨額</b>	<b>17,067,882,393</b>	<b>14,823,917,821</b>	<b>1,982,935,313</b>	<b>—</b>	<b>33,874,735,527</b>

未經審核備考合併財務狀況表(續)  
(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	2016年6月30日				備考經擴大集團
	本集團	中投證券集團	備考調整	對銷	
	附註1	附註2	採購調整 附註3	附註4	
<b>權益</b>					
資本	2,306,669,000	5,000,000,000	(3,321,538,191)	—	3,985,130,809
儲備	9,163,420,425	4,451,394,268	10,570,838,923	—	24,185,653,616
其他權益工具	1,000,000,000	—	—	—	1,000,000,000
未分配利潤	4,567,775,797	5,268,453,844	(5,268,453,844)	—	4,567,775,797
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	17,037,865,222	14,719,848,112	1,980,846,888	—	33,738,560,222
非控制性權益	30,017,171	104,069,709	2,088,425	—	136,175,305
<b>權益總額</b>	<b>17,067,882,393</b>	<b>14,823,917,821</b>	<b>1,982,935,313</b>	<b>—</b>	<b>33,874,735,527</b>

## 未經審核備考合併損益及其他綜合收益表

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	截至2015年12月31日止年度				備考經擴大集團
	本集團 附註1	中投證券集團 附註2	備考調整 採購調整 附註3	對銷 附註4	
收入					
手續費及佣金收入	6,587,816,025	8,205,941,464	—	—	14,793,757,489
利息收入	1,020,499,994	3,778,438,498	—	—	4,798,938,492
投資收益	1,853,336,139	483,184,561	—	—	2,336,520,700
<b>收入總計</b>	<b>9,461,652,158</b>	<b>12,467,564,523</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>21,929,216,681</b>
其他收益及所得	45,032,477	14,321,529	—	—	59,354,006
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>9,506,684,635</b>	<b>12,481,886,052</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>21,988,570,687</b>
手續費及佣金支出	419,557,701	1,450,742,227	—	—	1,870,299,928
利息支出	1,094,781,365	2,308,056,824	—	—	3,402,838,189
職工薪酬	4,050,985,852	2,388,376,670	—	—	6,439,362,522
折舊及攤銷費用	51,081,279	118,445,459	55,651,227	—	225,177,965
營業稅金及附加	406,279,919	552,946,453	—	—	959,226,372
其他營業支出	963,710,851	769,180,914	—	—	1,732,891,765
減值虧損撥備	3,375,632	9,310,829	—	—	12,686,461
<b>支出總額</b>	<b>6,989,772,599</b>	<b>7,597,059,376</b>	<b>55,651,227</b>	<b>—</b>	<b>14,642,483,202</b>
<b>營業利潤</b>	<b>2,516,912,036</b>	<b>4,884,826,676</b>	<b>(55,651,227)</b>	<b>—</b>	<b>7,346,087,485</b>
應佔聯營和合營公司損益	103,665,364	758,342	—	—	104,423,706
<b>所得稅前利潤</b>	<b>2,620,577,400</b>	<b>4,885,585,018</b>	<b>(55,651,227)</b>	<b>—</b>	<b>7,450,511,191</b>
減：所得稅開支	667,927,437	1,240,180,492	(13,912,807)	—	1,894,195,122
<b>當期淨利潤</b>	<b>1,952,649,963</b>	<b>3,645,404,526</b>	<b>(41,738,420)</b>	<b>—</b>	<b>5,556,316,069</b>
歸屬於：					
本公司股東／權益持有人及 其他權益工具持有人	1,952,649,963	3,639,377,462	(41,727,169)	—	5,550,300,256
非控制性權益	—	6,027,064	(11,251)	—	6,015,813

## 未經審核備考合併現金流量表

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	截至2015年12月31日止年度				
	本集團 附註1	中投證券集團 附註2	備考調整 採購調整 附註3	對銷 附註4	備考經擴大集團
<b>經營活動現金流量：</b>					
所得稅前利潤	2,620,577,400	4,885,585,018	(55,651,227)	—	7,450,511,191
調整項目：					
已發行債券利息支出及 其他籌資費用	440,534,761	623,867,396	—	—	1,064,402,157
折舊及攤銷費用	51,081,279	118,445,459	55,651,227	—	225,177,965
減值損失	3,375,632	9,310,829	—	—	12,686,461
處置物業、設備及其他資產 的虧損／(收益)淨額	6,166,012	(1,318,670)	—	—	4,847,342
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融工具 的公允價值變動收益	(26,461,310)	(80,125,847)	—	—	(106,587,157)
匯兌收益	(59,877,579)	(2,496,678)	—	—	(62,374,257)
處置金融資產投資產生的 收益淨額	(92,441,537)	(4,303,752)	—	—	(96,745,289)
從可供出售金融資產、持有至 到期投資及應佔聯營和 合營公司利潤收到的股息收入	(116,541,567)	(16,175,269)	—	—	(132,716,836)
<b>營運資金變動前的經營活動</b>					
現金流量	<b>2,826,413,091</b>	<b>5,532,788,486</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8,359,201,577</b>

## 未經審核備考合併現金流量表(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	截至2015年12月31日止年度				
	本集團	中投證券集團	備考調整	對銷	備考經擴大集團
	附註1	附註2	附註3	附註4	
<b>經營活動現金流量(續)：</b>					
融出資金減少／(增加)	161,571,430	(2,804,415,370)	—	—	(2,642,843,940)
應收賬款、其他應收款及 預付款項增加	(853,351,799)	(166,773,202)	—	—	(1,020,125,001)
買入返售金融資產 減少／(增加)	60,234,810	(885,956,452)	—	—	(825,721,642)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具增加	(20,907,609,384)	(4,056,639,685)	—	—	(24,964,249,069)
可供出售金融資產減少	16,841,306	220,212,529	—	—	237,053,835
代經紀業務客戶持有的 現金增加	(13,216,773,085)	(16,707,458,831)	—	—	(29,924,231,916)
受限制銀行存款增加	(375,325,979)	(20,675,000)	—	—	(396,000,979)
存出保證金(增加)／減少	(192,774,607)	357,375,673	—	—	164,601,066
應付經紀業務客戶款項增加	10,163,787,101	16,845,825,101	—	—	27,009,612,202
賣出回購金融資產款增加	3,843,250,245	844,470,082	—	—	4,687,720,327
其他負債增加／(減少)	13,629,305,951	(1,806,759,055)	—	—	11,822,546,896
<b>經營活動所用的現金，除稅前</b>	<b>(4,844,430,920)</b>	<b>(2,648,005,724)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(7,492,436,644)</b>
已付所得稅	(382,169,980)	(1,238,993,307)	—	—	(1,621,163,287)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>	<b>(5,226,600,900)</b>	<b>(3,886,999,031)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(9,113,599,931)</b>

截至2015年12月31日止年度

	本集團 附註1	中投證券集團 附註2	備考調整 採購調整 附註3	對銷 附註4	備考經擴大集團
<b>投資活動現金流量：</b>					
收回投資所得款項	122,951,135	164,102,946	—	—	287,054,081
處置可供出售金融資產產生的 收益淨額	262,597,073	—	—	—	262,597,073
收到的股息	12,876,203	7,360,418	—	—	20,236,621
處置物業及設備(支付)/ 所得款項	(694,360)	3,322,748	—	—	2,628,388
收購中投證券所得款項	—	—	4,933,705,053	—	4,933,705,053
投資支付的現金	(1,067,043,221)	(2,721,847,656)	—	—	(3,788,890,877)
購入物業、設備及其他長期 資產所付款項	(94,831,996)	(123,314,827)	—	—	(218,146,823)
<b>投資活動(所用)/產生的 現金淨額</b>	<b>(764,145,166)</b>	<b>(2,670,376,371)</b>	<b>4,933,705,053</b>	<b>—</b>	<b>1,499,183,516</b>
<b>籌資活動現金流量：</b>					
發行股票所得現金淨額	5,300,309,410	—	—	—	5,300,309,410
發行收益憑證取得的現金	3,470,000,000	5,534,590,000	—	—	9,004,590,000
非控制性權益的出資	—	55,300,000	—	—	55,300,000
發行短期融資券所得現金	4,100,000,000	1,750,000,000	—	—	5,850,000,000
發行次級債券及公司債券 取得的現金	2,000,000,000	8,488,700,000	—	—	10,488,700,000
發行其他權益工具取得的現金	1,000,000,000	—	—	—	1,000,000,000
銀團貸款及其他銀行貸款 所得現金	1,623,400,000	297,419,000	—	—	1,920,819,000
償付借款及債券所付款項	(6,770,000,000)	(5,596,946,500)	—	—	(12,366,946,500)
支付的利息	(352,555,403)	(164,594,062)	—	—	(517,149,465)
其他籌資活動支付的現金	(11,202,668)	(5,616,547)	—	—	(16,819,215)
<b>籌資活動產生的現金淨額</b>	<b>10,359,951,339</b>	<b>10,358,851,891</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>20,718,803,230</b>
匯率變動的影響	271,212,046	2,496,678	—	—	273,708,724
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>4,640,417,319</b>	<b>3,803,973,167</b>	<b>4,933,705,053</b>	<b>—</b>	<b>13,378,095,539</b>
期初現金及現金等價物	3,351,782,566	4,933,705,053	(4,933,705,053)	—	3,351,782,566
期末現金及現金等價物	7,992,199,885	8,737,678,220	—	—	16,729,878,105



附註：

1. 本集團於2016年6月30日及截至2015年12月31日止年度的未經審核財務資料摘錄自本集團2016年中期報告所載本集團截至2016年6月30日止六個月的中期財務報告，以及本集團2015年年度報告所載本集團截至2015年12月31日止年度的合併財務報表。
2. 中投證券集團於2016年6月30日及截至2015年12月31日止年度的財務資料乃摘錄自本公告附錄四所載的合併財務報表。
3. 由本集團收購的中投證券集團的可識別資產及負債將根據國際財務報告準則第3號業務合併(「國際財務報告準則第3號」)以購買會計法按公允價值計入經擴大集團的合併財務報表。

所作的購買調整指：

- (i) 於合併時撤銷中投證券的實繳股本及收購前儲備的合併項目。
- (ii) 下表說明可識別資產淨值及有關稅項影響的公允價值調整的確認，以及根據國際財務報告準則第3號適用準則進行的商譽確認：

	人民幣元
對價的公允價值(附註(iv))	16,700,695,000
所收購資產淨值	
中投證券集團於2016年6月30日的資產淨值	14,823,917,821
公允價值調整(附註(iii))	792,925,000
遞延所得稅負債(附註(iii))	(198,231,250)
所收購資產淨值總額	15,418,611,571
於中投證券的非控股權益	<u>(106,158,134)</u>
所收購可識別資產及所承擔負債	<u>15,312,453,437</u>
收購時產生的商譽	<u><u>1,388,241,563</u></u>

- (iii) 所收購可識別資產及所承擔負債應按其收購日期的公允價值計量，這會導致中投證券集團所持的物業及設備、無形資產及其他非流動資產的公允價值調整金額分別為人民幣53,937,300元、人民幣105,411,500元及人民幣633,576,200元，以及確認人民幣198,231,250元的有關遞延稅項負債。就未經審核備考財務資料而言，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的公允價值乃參考中投證券集團於2016年6月30日由獨立估值師發出的估值結果釐定。

由物業及設備、無形資產及其他非流動資產公允價值調整引起的額外折舊約人民幣55,651,227元按直線法在3至35年的估計使用年期內計提。上述調整預期將對經擴大集團產生持續影響。

就未經審核備考財務資料而言，董事參考國際會計準則第36號資產減值所載之原則後，已評估是否就預期將自收購事項產生的商譽存在任何減值。根據董事的評估，董事認為商譽按上述假定值並無減值指標。

- (iv) 對價為人民幣16,700,695,000元，並將通過發行1,678,461,809股新股份(「對價股份」)支付。就此未經審核備考財務資料而言，各對價股份的公允價值被視為每股人民幣9.95元(相當於每股約11.55港元)，即根據日期為2016年11月4日訂立的股權轉讓協議(「**股權轉讓協議**」)確定的發行價。發行對價股份後，本公司的股本及儲備將分別增加人民幣1,678,461,809元及人民幣15,022,233,191元。
  - (v) 由於在收購事項完成當日，中投證券集團的可識別資產及負債及對價股份的公允價值可能與其編製該未經審核備考財務資料時所用的公允價值明顯不同，故於完成當日，中投證券集團的實際資產及負債金額、股本及儲備增加金額及因此產生的商譽，以及其後期間的新增折舊或會與本文所載的估計金額不同。
4. 對銷主要包括涉及本集團及中投證券集團的賣出回購金融資產款協議，及於2016年6月30日的其後應付及應收利息。
  5. 由於董事確定收購事項相關成本極少，故本公司並無就該等成本對備考財務資料作出任何調整(包括支付法律顧問、財務顧問、申報會計師、估值師、印刷商的費用及其他開支)。
  6. 本公司並無就2016年6月30日後的未經審核備考合併財務狀況表及2015年12月31日後的未經審核備考合併損益及其他全面收益表及未經審核備考合併現金流量表作出任何調整，以反映本集團與中投證券集團的交易結果或訂立的其他交易。

## B 未經審核備考財務資料報告

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就本集團備考財務資料所編製的報告全文，以供載入本公告。



8樓  
太子大廈  
遮打道10號  
中環  
香港

2016年11月4日

### 有關編製備考財務信息的獨立申報會計師鑒證報告

#### 致中國國際金融股份有限公司董事

我們已完成對中國國際金融股份有限公司(「**貴公司**」)董事(「**董事**」)所編製僅供說明用途之有關 貴公司及其子公司(統稱「**貴集團**」)的備考財務信息的鑒證工作以作出報告。備考財務信息包括於2016年6月30日的未經審計備考合併財務狀況表，以及截至2015年12月31日止年度的未經審計備考合併損益及其他綜合收益表、備考合併現金流量表以及相關附註(載列於 貴公司2016年11月4日公佈的公告(「**公告**」)附錄五第A部分)。董事編製備考財務信息所依據的適用準則載列於公告附錄五第A部分。

董事編製備考財務信息，以說明對中國中投證券有限責任公司(「**中投證券**」)之建議收購(「**建議收購**」)對 貴集團於2016年6月30日的財務狀況表以及對 貴集團截至2015年12月31日止年度的財務業績及現金流量的影響，猶如建議收購已於2016年6月30日及2015年1月1日已經發生。作為該程序的一部分，有關 貴集團於2016年6月30日的財務狀況的資料，已由董事從 貴集團已公佈的出具審閱報告的截至

2016年6月30日止6個月的中期財務報告中摘錄。 貴集團於截至2015年12月31日止年度的財務業績及現金流量資料已由董事從已公佈的出具核數師報告的截至該日止年度的 貴公司合併財務報表中摘錄。

### **董事對備考財務信息的責任**

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務信息以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製備考財務信息。

### **獨立性及質量控制**

我們已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師操守準則」內有關獨立性及其他道德操守方面的規定，有關準則乃根據誠信、客觀、專業勝任能力及應有審慎態度、保密和專業行為等基本原則而制定。

我們應用香港質量控制準則第1號的規定，並相應建立了全面的質量控制體系，包括涉及遵守道德規範、專業標準以及適用法律及監管規定的成文政策及程序。

### **申報會計師的責任**

我們的責任是根據上市規則第4.29(7)段規定，就備考財務信息發表意見，並向貴方呈報。對於我們過往就編製備考財務信息時採用的任何財務信息所發出的任何報告，除於報告發出日期對報告指明的收件人所負責任外，我們概不承擔任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3420號「就載入招股章程所編製的備考財務信息作出報告的鑒證工作」進行有關工作。此準則規定申報會計師規

劃及執程序，以合理確定董事是否已按照上市規則第4.29段及參照香港會計師公會頒佈會計指引第7號編製備考財務信息。

就進行鑒證工作而言，我們概無責任更新或重新發出有關編製備考財務信息時採用的任何過往財務信息的任何報告或意見，我們亦不會於進行鑒證工作過程中對編製備考財務信息所採用的財務信息進行審計或審閱。

載於通函的備考財務信息僅供說明重大事件或交易對 貴集團未經調整財務信息的影響，猶如該事件或該交易已於就說明而言所選定的某一較早日期已經發生或進行。因此，我們不會就2016年6月30日或2015年1月1日的事件或交易將出現所呈列的實際結果作出任何保證。

對備考財務信息是否已按適用準則妥善編製而作出報告的合理鑒證工作涉及若干程序，以評估董事在編製備考財務信息時採用的適用準則是否提供合理基準以呈列相關事件或交易直接產生的重大影響，並就以下方面取得充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當遵行該等準則；及
- 備考財務信息是否反映對未經調整財務信息已妥善作出該等調整。

所選用的程序取決於申報會計師的判斷，並結合申報會計師對 貴集團性質的理解、編製備考財務信息所涉及的事件或交易，以及其他相關情況。

鑒證工作亦涉及評估備考財務信息的整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充分適當的證據，為發表意見提供基礎。

## 意見

我們認為：

- a) 備考財務信息已按照所述基準妥善編製；
- b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致，及
- c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段所披露的備考財務信息而言屬恰當。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港