

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容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。



國泰君安證券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02611)

截至2018年6月30日止六個月之中期業績公告

國泰君安證券股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2018年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告載列本公司2018年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

本業績公告將分別在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.gtja.com)上刊發。

本公司將於適當時候向H股股東寄發2018年中期報告，並在香港聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
國泰君安證券股份有限公司
楊德紅
董事長

中國上海
2018年8月24日

截至本公告日期，本公司的執行董事為楊德紅先生、王松先生以及喻健先生；非執行董事為傅帆先生、劉櫻女士、鐘茂軍先生、周磊先生、王勇健先生、林發成先生以及周浩先生；獨立非執行董事為夏大慰先生、施德容先生、陳國鋼先生、凌濤先生、靳慶軍先生以及李港衛先生。

重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期業績公告(「本公告」)內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本中期業績公告經本公司第五屆董事會第九次會議審議通過。本公司全體董事出席會議。

審計委員會已審閱並確認本集團截至2018年6月30日六個月的中期業績公告，未對本集團所採納的會計政策及常規提出異議。

本集團2018年中期簡明合併財務報表未經審計。本公司按照國際財務報告準則編製的2018年中期簡明合併財務報表已經安永會計師事務所審閱。

公司負責人楊德紅、主管會計工作負責人謝樂斌及會計機構負責人(會計主管人員)謝樂斌聲明：保證中期業績公告中中期簡明合併財務報表的真實、準確、完整。

本公司2018年上半年未擬定利潤分配預案或公積金轉增股本預案。

本公告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述，不構成公司對投資者的實質承諾，投資者及相關人士均應當對此保持足夠的風險認識，並且應當理解計劃、預測與承諾之間的差異。

本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

重大風險提示

公司在經營過程中面臨的主要風險包括市場風險、信用風險、流動性風險、及操作風險及聲譽風險，具體體現為：因市場價格的不利變動而使公司可能發生損失的風險；證券發行人、交易對手、債務人未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險；公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險；由於內部制度流程失效、員工行為不當、信息技術風險，以及外部事件影響所造成損失的風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致對公司聲譽產生負面評價的風險等。

公司建立了有效的內部控制體系、合規管理體系和動態的風險控制指標監管體系，以確保公司經營在風險可測、可控、可承受的範圍內開展。

有關公司經營面臨的風險，請投資者認真閱讀本公告第四節「經營情況的討論與分析」的相關內容。

目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	公司業務概要	18
第四節	經營情況的討論與分析	23
第五節	重要事項	54
第六節	普通股股份變動及股東情況	84
第七節	優先股相關情況	92
第八節	董事、監事、高級管理人員情況	93
第九節	公司債券相關情況	96
第十節	中期簡明合併財務報表	103
第十一節	備查文件目錄	191
第十二節	證券公司信息披露	192

第一節 釋義

在本公告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

本公司／公司／國泰君安	指	國泰君安證券股份有限公司
本集團／集團	指	國泰君安證券股份有限公司及其下屬子公司
公司章程	指	國泰君安證券股份有限公司的公司章程
股份	指	本公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的普通股，包括 A 股及 H 股
股東	指	本公司股份持有人
董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
監事會	指	本公司監事會
監事	指	本公司監事
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上海證監局	指	中國證券監督管理委員會上海監管局
證券業協會	指	中國證券業協會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
國際集團	指	上海國際集團有限公司
國資公司	指	上海國有資產經營有限公司
深圳投控	指	深圳市投資控股有限公司
國泰君安資管	指	上海國泰君安證券資產管理有限公司
國泰君安期貨	指	國泰君安期貨有限公司
國泰君安金融控股	指	國泰君安金融控股有限公司
香港公司	指	國泰君安金融控股有限公司及其控股的子公司
國泰君安國際	指	國泰君安國際控股有限公司，由國泰君安金融控股有限公司控股並在香港聯交所上市的公眾公司
國泰君安創投	指	國泰君安創新投資有限公司

第一節 釋義

國泰君安證裕	指	國泰君安證裕投資有限公司
上海證券	指	上海證券有限責任公司
海證期貨	指	海證期貨有限公司
國聯安基金	指	國聯安基金管理有限公司
華安基金	指	華安基金管理有限公司
國翔置業	指	上海國翔置業有限公司
上海浦東發展銀行／ 浦發銀行	指	上海浦東發展銀行股份有限公司
上海農商銀行	指	上海農村商業銀行股份有限公司
可轉換公司債券／可轉債	指	公司於2017年7月7日公開發行並於2017年7月24日在上海證券交易所掛牌上市、規模為人民幣70億元的可轉換為本公司A股股票的可轉換公司債券
公司法	指	中華人民共和國公司法
證券法	指	中華人民共和國證券法
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則(2018年修訂)
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
標準守則	指	香港上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
企業管治守則	指	香港上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
本報告期／報告期	指	2018年上半年
元	指	人民幣元
A股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市並以人民幣買賣
H股	指	本公司每股面值人民幣1.00元，於香港聯交所掛牌上市的境外上市外資股份，並以港元買賣
ABS	指	資產支持證券，英文全稱為「Asset-Backed Securities」
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品期貨，英文全稱為「Fixed Income, Currencies and Commodities」
PB	指	主經紀商，英文全稱為「Prime Broker」

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	國泰君安證券股份有限公司
公司的中文簡稱	國泰君安、國泰君安證券
公司的外文名稱	Guotai Junan Securities Co., Ltd.
公司的外文名稱縮寫	GTJA、Guotai Junan Securities
公司的法定代表人	楊德紅
公司總經理	王松
公司授權代表	楊德紅、喻健
聯席公司秘書	喻健、鄺燕萍

註冊資本和淨資本

單位：千元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,713,934	8,713,934
股本	8,713,940	8,713,934
淨資本	<u>87,646,339</u>	<u>96,365,266</u>

註：公司發行的可轉債自2018年1月8日起可轉換為公司A股股份，自2018年1月8日至2018年6月30日期間，累計有面值人民幣131,000元的可轉債轉換為公司A股股份，累計轉股數量為6,476股，增加公司總股份數至8,713,940,276股。公司將按照相關規定，及時辦理註冊資本的變更登記。

第二節 公司簡介和主要財務指標

公司的各單項業務資格情況

√ 適用 □ 不適用

1、 本公司的單項業務資格

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
1	中國人民銀行	同業拆借資格(銀貨政[2000]122號、銀總部函[2016]22號) 銀行間債券市場做市商(銀發[2004]157號) 自貿區分賬核算業務(2015年8月)
2	中國證監會及其派出機構	經營證券業務許可：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；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品；股票期權做市。(編號：10270000) 網上證券委託業務(證監信息字[2001]3號) 受託投資管理業務(證監機構字[2002]149號) 開放式證券投資基金代銷業務(證監基金字[2002]31號) 為期貨公司提供中間介紹業務(證監許可[2008]124號、滬證監機構字[2010]103號) 參與股指期貨交易(滬證監機構字[2010]253號) 債券質押式報價回購業務(機構部部函[2011]573號、上證函[2013]257號) 約定購回式證券交易業務(機構部部函[2012]250號) 綜合理財服務(機構部部函[2012]555號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
		融資融券業務(證監許可[2013]311號) 代銷金融產品業務(滬證監機構字[2013]56號) 私募基金綜合託管業務試點(機構部部函[2013]173號) 黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務試點(機構部部函[2014]121號) 證券投資基金託管資格(證監許可[2014]511號) 自營及代客結售匯、自營及代客外匯買賣等外匯業務(證券基金機構監管部部函[2014]1614號) 股票期權做市業務(證監許可[2015]154號) 自營參與碳排放權交易(機構部函[2015]862號) 試點開展跨境業務(機構部函[2017]3002號) 場外期權一級交易商(機構部函[2018]1789號)
3	中國證券業協會	從事相關創新活動資格(2005年2月) 報價轉讓業務(中證協[2006]3號) 中小企業私募債券承銷業務試點(中證協函[2012]378號) 櫃檯交易業務(中證協函[2012]825號) 金融衍生品業務(中證協函[2013]1224號) 互聯網證券業務(中證協函[2014]155號)
4	中國證券登記結算 有限責任公司	代理登記業務(2002年4月) 結算參與人(中國結算函字[2006]67號) 甲類結算參與人(中國結算函字[2008]24號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
5	中國證券金融股份有限公司	轉融通業務試點(中證金函[2012]116號) 轉融券業務試點(中證金函[2013]45號)
6	上海證券交易所／ 深圳證券交易所	國債買斷式回購業務(2004年12月) 開展「上證基金通」業務(2005年7月) 上證180交易型開放式指數證券投資基金一級交易商 (2006年3月) 固定收益證券綜合電子平台交易商(上證會函[2007]90號) 大宗交易系統合格投資者(證號:A00001) 股票質押式回購業務(上證會字[2013]64號、深證會 [2013]58號) 港股通業務(上證函[2014]654號) 股票期權交易參與人(上證函[2015]66號) 深港通下港股通業務交易權限(深證會[2016]326號)
7	國家外匯管理局	外幣有價證券經紀及承銷業務(匯資字第SC201221號) 即期結售匯業務和人民幣與外匯衍生產品業務(匯複 [2014]325號) Quanto產品結售匯、為QFII託管客戶結售匯、代客外匯 買賣等三類業務備案(匯綜便函[2016]505號)
8	中國銀行間市場交易商協會	非金融企業債務融資工具主承銷業務 (交易商協會公告[2012]19號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
9	上海黃金交易所	特別會員資格 國際會員(A類)資格(證書編號：IM0046) 銀行間黃金詢價業務(2014年8月)
10	全國中小企業股份轉讓系統	主辦券商做市業務(股轉系統函[2014]706號)
11	中國外匯交易中心	銀行間外匯市場會員(中匯交發[2015]3號) 銀行間外匯市場衍生品會員(中匯交發[2015]59號)
12	銀行間市場清算所股份有限公司	航運及大宗商品金融衍生品中央對手清算業務(清算所會員准字[2015]016號) 人民幣利率互換清算代理業務(2018年便函第8號) 信用違約互換集中清算業務(2018年便函第29號)
2、 控股子公司的單項業務資格		
序號	子公司名稱	資質名稱／會員資格
1	香港公司	香港證券及期貨事務監察委員會發出的 第1類牌照(證券交易)(2004年3月30日) 第2類牌照(期貨合約交易)(2010年11月26日) 第3類牌照(槓桿式外匯交易)(2010年10月21日) 第4類牌照(就證券提供意見)(2004年3月20日) 第5類牌照(就期貨合約提供意見)(2010年11月26日) 第6類牌照(就機構融資提供意見)(2004年3月20日) 第9類牌照(提供資產管理)(2004年11月26日) 香港聯合交易所有限公司發出的交易所參與者證明書和交易所交易權證明書、證券(交易所交易基金)莊家許可證 香港期貨交易所有限公司發出的交易所參與者證明書、交易所交易權證明書 香港期貨結算公司發出的期貨結算公司參與者證明書 香港公司註冊處發出的放債人牌照

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	子公司名稱	資質名稱／會員資格
		中國證券監督管理委員會發出的人民幣合格境外機構投資者、合格境外機構投資者、經營證券期貨業務許可證 香港保險顧問聯會頒發的會藉證書(2013年3月1日) 新加坡金融管理局頒發的註冊基金管理公司資格、豁免財務顧問資格牌照、資本市場服務牌照 香港強制性公積金計劃管理局發出的主事中介人資格 中國人民銀行上海總部備案的「債券通」境外投資者業務
2	國泰君安資管	經營證券業務許可：證券資產管理業務(編號：10278001) 合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(證監機構字[2010]631號) 資產管理業務參與股指期貨交易(滬證監機構字[2011]38號) 現金管理產品試點(證監許可[2012]828號)
3	國泰君安期貨及其下屬子公司	經營證券期貨業務許可證(91310000100020711J號) 金融期貨全面結算業務資格(證監期貨字[2007]148號) 期貨投資諮詢業務資格(證監許可[2011]1449號) 資產管理業務(證監許可[2012]1506號) 倉單服務、基差交易、合作套保、定價服務(中期協備字[2015]67號) 上海國際能源交易中心會員資格(上能批復[2017]105號) 上海證券交易所股票期權交易參與人資格(上證函[2018]63號) 做市業務(中期協備字[2018]41號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	子公司名稱	資質名稱／會員資格
4	上海證券及下屬子公司	經營證券業務許可：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(不含股票、上市公司發行的公司債券)承銷；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(編號：10710000) 網上證券委託業務(證監信息字[2001]8號) 受託投資管理業務(證監機構字[2002]203號) 同業拆借業務(銀複[2003]68號、銀總部函[2013]79號) 開放式證券投資基金代銷業務(證監基金字[2004]74號) 上交所國債買斷式回購業務(2004年12月) 中國證券登記結算有限責任公司結算參與人(中國結算函字[2006]61號) 中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人(2008年2月) 為期貨公司提供中間介紹業務(證監許可[2008]1039號、滬證監機構字[2010]133號) 從事相關創新活動資格(2005年12月) 對上海證券實施經紀人制度無異議(證監機構字[2009]260號) 債券質押式報價回購業務試點(機構部部函[2012]596號) 融資融券業務(證監許可[2012]621號) 外幣有價證券經紀業務(匯資第SC201211號) 轉融通業務(中證金函[2013]25號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	子公司名稱	資質名稱／會員資格
		約定購回式證券交易權限(上證會字[2013]22號、深證會[2013]15號) 股票質押式回購交易權限(上證會字[2013]137號、深證會[2013]73號) 代銷金融產品業務(滬證監機構字[2013]19號) 在全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務資格(股轉系統函[2013]80號) 在全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務資格(股轉系統函[2014]724號) 機構間私募產品報價與服務系統的參與人資格(業務權限：投資類、代理交易類、創設類、推薦類、展示類) 港股通業務(上證會函[2014]367號) 深港通下港股通業務交易權限(深證會[2016]330號) 上海證券交易所股票期權交易參與人(上證函[2015]78號) 深圳證券交易所股票期權業務資格(深期權函[2015]模第66號) 中國證券登記結算有限責任公司期權結算業務(中登結算函字[2015]51號) 經營期貨業務許可：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢(編號：31390000) 資產管理業務(中期協備字[2015]5號) 資產管理直銷系統業務資格(2017年8月)
5	國泰君安創投	私募基金管理人資格(編號：PT2600011780)

第二節 公司簡介和主要財務指標

二、連絡人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	喻健	梁靜
聯繫地址	上海市靜安區南京西路768號	上海市靜安區南京西路768號
電話	021-38676798	021-38676798
傳真	021-38670798	021-38670798
電子信箱	dshbgs@gtjas.com	dshbgs@gtjas.com

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	中國(上海)自由貿易試驗區商城路618號
公司註冊地址的郵政編碼	200120
公司辦公地址	上海市靜安區南京西路768號
公司辦公地址的郵政編碼	200041
香港主要營業地址	香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓
公司網址	http://www.gtja.com/
電子信箱	dshbgs@gtjas.com
報告期內變更情況查詢索引	詳見公司上交所公告2018-049號及H股公告

四、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載半年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn/
登載中期報告的香港聯交所指定網站的網址	http://www.hkexnews.hk/
公司半年度報告備置地點	上海市靜安區南京西路768號
報告期內變更情況查詢索引	詳見公司上交所公告2018-049號

第二節 公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A 股	上交所	國泰君安	601211	不適用
H 股	香港聯交所	國泰君安	02611	不適用

六、其他有關資料

√ 適用 □ 不適用

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	安永華明會計師事務所 (特殊普通合伙)
	辦公地址	中國北京市東城區東長安街1號 東方廣場安永大樓16層
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	安永會計師事務所
	辦公地址	香港中環添美道1號中信大廈22樓
報告期內履行持續督導職責的 保薦機構	名稱	安信證券股份有限公司
	辦公地址	深圳市福田區金田路4018號 安聯大廈35樓
	持續督導的期間	2016年7月14日至今
中國內地法律顧問	北京市海問律師事務所	
香港法律顧問	富而德律師事務所	
香港聯席合規顧問	國泰君安融資有限公司 華融國際融資有限公司	
A 股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	
H 股股份登記處	香港中央證券登記有限公司	

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、公司主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期 增減(%)
總收入及其他收益	15,934,999	15,855,467	0.50
經營利潤	5,368,933	6,650,790	-19.27
所得稅前利潤	5,462,884	6,665,776	-18.05
歸屬於本公司權益持有人的本期利潤	4,009,001	4,756,266	-15.71
經營活動產生／(所用)的現金淨額	32,649,073	-11,945,139	不適用
基本每股收益(人民幣元／股)	0.43	0.56	-23.21
稀釋每股收益(人民幣元／股)	0.42	0.56	-25.00
加權平均淨資產收益率(%)	3.27	4.66	下降1.39個 百分點
	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末 增減(%)
資產總額	440,455,400	431,648,187	2.04
負債總額	308,064,869	297,952,964	3.39
歸屬於本公司權益持有人的權益	121,867,203	123,127,983	-1.02
股本	8,713,940	8,713,934	0.00
歸屬於本公司權益持有人的每股淨資產 (人民幣元／股)	13.99	14.13	-0.99
資產負債率(%) ^註	61.89	61.50	上升0.39個 百分點

註：資產負債率=(負債總額－客戶資金)／(資產總額－客戶資金)

第二節 公司簡介和主要財務指標

(二) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	87,646,339	96,365,266
淨資產	110,155,317	111,757,465
風險覆蓋率(%)	298.07	312.79
資本槓桿率(%)	26.04	29.32
流動性覆蓋率(%)	446.45	364.80
淨穩定資金率(%)	150.79	137.73
淨資本／淨資產(%)	79.57	86.23
淨資本／負債(%)	57.80	63.04
淨資產／負債(%)	72.65	73.11
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	31.86	27.92
自營非權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	124.99	82.27

八、境內外會計準則下會計數據差異

☐ 適用 ☒ 不適用

第三節 公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 公司所從事的主要業務及經營模式

本集團以客戶需求為驅動，打造了包括機構金融、個人金融、投資管理及國際業務在內的業務架構。其中：

機構金融業務由投資銀行業務和機構投資者服務業務組成。投資銀行業務為企業和政府客戶提供上市保薦、股票承銷、債券承銷、結構性債務融資、並購財務顧問、企業多樣化解決方案等服務；機構投資者服務業務為機構投資者提供主經紀商、股票質押及約定購回、研究等服務，同時還包括股票、衍生金融工具及FICC的投資交易。

個人金融業務通過線下和線上相結合的方式為個人客戶等提供證券及期貨經紀、融資融券、財富管理、財務規劃等服務。

投資管理業務包括為機構、個人提供資產管理和基金管理服務，以及另類投資業務。

國際業務方面，本集團圍繞國泰君安金融控股打造國際業務平台，在香港主要通過國泰君安國際開展經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資和金融產品、做市及投資業務。本集團已在美國、新加坡等地進行業務佈局。

本集團以客戶為中心，打造了零售客戶及企業機構客戶兩大服務體系，通過提供證券產品或服務獲取手續費及佣金收入以及通過證券或另類投資獲取投資收益等。

2018年1-6月，本集團實現總收入及其他收益159.35億元，同比上升0.5%。歸屬於本公司權益持有人的本年利潤40.09億元，同比下降15.71%。對於本集團經營情況的詳細說明，請參見本中期業績公告「第四節 經營情況討論與分析」。

第三節 公司業務概要

2018年上半年本集團的業務構成及收入驅動因素

主營業務類別	總收入及 其他收益 (千元)	變動幅度 (%)	對總收入及 其他收益 貢獻度(%)
機構金融	6,432,040	-4.78	40.35
個人金融	5,769,366	-4.14	36.21
投資管理	1,768,127	46.42	11.10
國際業務	1,326,933	5.78	8.33
其他	638,533	2.94	4.01
合計	15,934,999	0.50	100.00

(二) 行業情況的說明

我國證券業盈利模式以經紀、自營、承銷、信用交易和資產管理等業務為主，行業的收入和利潤對於證券市場變化趨勢依賴程度較高，業績水平具有較強的週期性、波動性。二十多年來，伴隨著我國證券市場的發展，我國證券業經歷了不斷規範和發展壯大的歷程，證券公司創新步伐逐步加快、業務範圍逐步擴大、盈利能力逐步提升、抗風險能力逐步增強；同時，伴隨著證券市場景氣週期的變化，我國證券業利潤水平也產生了較大幅度的波動，表現出了明顯的強週期特徵。

根據證券業協會的統計，截至2018年6月30日，中國證券業的總資產及淨資產分別為6.38萬億元和1.86萬億元，分別較2017年末增長3.85%和0.45%；淨資本為1.56萬億元，較2017年末減少0.81%；報告期內，我國證券業實現營業收入1,265.72億元、淨利潤328.61億元，同比分別下降11.92%和40.53%，行業的週期性特徵有所顯現。

第三節 公司業務概要

(三) 公司所處的行業地位

本集團是中國證券行業長期、持續、全面領先的綜合金融服務商。本集團跨越了中國資本市場發展的全部歷程和多個週期，歷經風雨，銳意進取，成長為全方位的行業領導者。自成立以來，本集團持續保持較強的綜合競爭力，資本規模、盈利水平、業務實力和風險管理能力一直位居行業前列。迄今，公司已連續 11 年獲得證券公司分類評價 A 類 AA 級。

根據證券業協會統計，2018 年上半年，本公司營業收入、淨利潤、總資產及淨資產均排名行業第 2 位，淨資本排名行業第 1 位。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

☒ 適用 ☐ 不適用

2018 年 6 月末，本集團資產總額為 4,404.55 億元，較期初增加 2.04%。其中，現金及銀行存款為 208.74 億元，較期初增加 30.58%，系本集團正常營運中貨幣資金餘額的波動；代經紀客戶持有的現金為 870.58 億元，較期初增加 9.54%，主要系客戶資金增加所致；融出資金為 621.65 億元，較期初減少 15.97%，主要系融資融券規模下降所致；買入返售金融資產為 745.41 億元，較期初減少 19.50%，主要系本集團股票質押業務規模下降所致；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為 1,160.89 億元，較期初增加 17.85%，主要系本集團調整交易投資結構所致；本集團於本報告期開始執行新金融工具準則，並使用中國證監會會計部修訂的《證券公司財務報表格式》，可供出售金融資產科目不再使用，新增以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具科目以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具科目。本期末餘額分別為 0、257.53 億元、209.61 億元；上年末餘額分別為 399.72 億元、0、0。

其中：境外資產 716.95（單位：億元幣種：人民幣），佔總資產的比例為 16.28%。

第三節 公司業務概要

三、報告期內核心競爭力分析

☒ 適用 ☐ 不適用

本集團的核心競爭力主要體現在以下三個方面：

(一) 根植於心的企業文化：風控為本，追求卓越

本集團自成立以來形成了改革創新、銳意進取的經營理念和企業文化，推動了本集團的長期持續全面發展。近年來，集團積極踐行《國泰君安共識》，進一步增強了凝聚力和文​​化認同。

本集團堅信風險管理是證券公司的首要核心競爭力。報告期內，集團落實並表管理、強化全面風險管理體系，集團化合規風控管理能力進一步提升。迄今，本集團已連續11年獲得中國證監會授予的A類AA級監管評級。

本集團追求卓越，致力於選拔最優秀的人才、為客戶提供最優質的服務。2018年上半年，本集團成立績效考核委員會，強化幹部人才考核激勵機制；同時，加快推進零售客戶和企業機構客戶服務體系建設，優化金融產品體系，客戶基礎進一步壯大。報告期末，本集團機構客戶數2.66萬戶、較上年末增加2.84%，個人金融賬戶數1,211萬戶、較上年末增加8.86%。託管客戶交易結算資金623.70億元，較上年末增長8.26%。

(二) 中國資本市場全方位的領導者

本集團規模持續領先，盈利能力突出。2007-2017年，本集團的淨利潤一直居於行業前3位；2011-2017年，本集團的營業收入、總資產連續七年排名行業前3位。2018年上半年，本公司營業收入和淨利潤、總資產及淨資產均排名行業第2位，淨資本排名行業第1位。

本集團業務體系全面均衡，主營業務穩居於行業前列。報告期內，在機構金融業務方面，本集團股權融資承銷金額排名行業第3位，股票質押回購融出資金排名行業第3位；在個人金融業務方面，本公司代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃)排名行業第1位，本公司的代理銷售金融產品淨收入排名行業第1位，國泰君安期貨在中國金融期貨交易所累計成交量排名行業第3位；在投資管理業務方面，資產管理業務受託資金排名行業第3位，月均主動資產管理規模排名行業第2位；國際業務方面，國泰君安國際主要經營指標繼續排名香港中資券商前列。

第三節 公司業務概要

(三) 中國證券行業科技和創新的引領者

本集團高度重視對科技的戰略性投入，持續推進自主金融科技創新，是金融科技在證券行業應用的先行者。報告期內，大力推進數字化建設，打造數字化智慧型金融平台，金融科技實力不斷增強。期末手機終端用戶近2,500萬戶、較上年末增加12%，月活躍度排名行業第1位。2018年4月，在第六屆證券期貨科學技術獎評選中，本集團共有4個項目獲獎，排名行業第1位。

本集團具有突出的創新能力，是行業創新的先行者之一。2018年以來，公司先後獲得跨境業務、人民幣利率互換清算代理業務、信用違約互換集中清算業務及場外期權一級交易商資格，並首批擔任公募基金結算參與人。FICC、PB、私募基金管理、財富管理和金融科技等領域的創新穩步推進，競爭力進一步提升。

第四節 經營情況的討論與分析

一、經營情況的討論與分析

(一) 總體經營情況

2018年上半年，面對複雜的經營環境，本集團堅持穩中求進的經營方針，堅決貫徹風控為本的經營理念，全面落實戰略規劃，各項工作均取得積極進展。

報告期內，本集團加快推進零售客戶和企業機構客戶服務體系建設，客戶基礎進一步壯大；不斷優化金融產品體系，產品結構和質量明顯改善；優化投資管理業務佈局，買方業務取得重要進展；務實推進國際化，跨境服務能力穩步提升；加快推進數字化、深化矩陣式管理、持續優化長期考核激勵機制，集團化協同效果提升；堅守合規底線，進一步強化全面風險管理體系。集團整體運營穩健，財務狀況良好，迄今，公司已連續十一年獲得證券行業A類AA級監管評級。

(二) 主營業務分析

1、機構金融

(1) 投資銀行業務

根據Wind資訊統計，2018年上半年，證券公司承銷的證券籌資總額23,545.54億元，同比增長18.50%，其中，股權融資總額4,285.40億元，同比增長2.41%；證券公司承銷的債券融資總額19,260.14億元、同比增長22.79%。並購市場已完成並購涉及交易金額6,256.89億元，同比下降28.34%。

2018年上半年，本集團投資銀行業務聚焦重點客戶開發，重點推進IPO業務，優選再融資項目，優化債券業務結構。

本集團證券主承銷金額1,425.08億元，同比增長11.34%，市場份額6.05%，排名行業第5位。其中，股權融資主承銷金額563.59億元，同比增長81.28%，市場份額13.15%，排名行業第3位；並購重組業務通過中國證監會審核的並購重組項目5家，排名行業第2位，涉及交易金額138.18億元。

第四節 經營情況的討論與分析

2018年上半年本集團投資銀行業務規模變化

	項目	本報告期	上年同期
IPO	主承銷次數	4	9
	主承銷金額(億元)	28.69	65.68
優先股	主承銷次數	1	—
	主承銷金額(億元)	260.00	—
再融資	主承銷次數	10	10
	主承銷金額(億元)	274.9	245.22
企業債	主承銷次數	2	7
	主承銷金額(億元)	24.67	106.90
公司債	主承銷次數	53	41
	主承銷金額(億元)	269.46	249.76
其他債券	主承銷次數	72	80
	主承銷金額(億元)	567.37	612.39

數據來源：Wind 資訊

註：融資品種的統計口徑包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債、可交換債、公司債、企業債、短期融資券、中期票據、非公開定向債務融資工具、金融債、資產支持證券。

(2) 機構投資者服務

1) 主經紀商業務

2018年上半年，本集團全面推進企業機構客戶一體化服務體系建設，關鍵系統及綜合服務賬戶開始試運行，體系化運作效果初步顯現。PB業務穩步推進業務創新和國際化發展，首批獲批擔任公募基金結算參與人。

截至2018年6月末，本集團機構客戶為26,640家，較2017年末增長2.84%；資產託管及外包業務上半年新上線產品1,556只，累計存量產品數量達6,680只，較上年末增長12.70%，業務規模8,639億元、較上年末增長14.42%，排名行業第2位。其中託管公募基金規模509億元，在證券公司中排名第1位。

第四節 經營情況的討論與分析

2) 交易投資業務

2018年上半年，本集團交易投資業務積極優化資產配置，堅持發展各類低風險、非方向性業務，量化對沖、外匯、大宗商品、貴金屬等業務的貢獻顯著提升。權益及股指類場內期權做市規模排名行業第1位，貴金屬期權佔全市場業務規模的30%以上，利率互換累計交易量在證券公司中排名第1位。2018年8月，公司獲得場外期權一級交易商資格。

客需業務加快創新，品種和結構進一步豐富，場外期權規模穩步增長，跨境業務發行了多隻掛鉤境外標的的收益憑證產品。報告期內，客需業務累計發行規模超過700億元。

3) 股票質押業務

根據證券業協會統計，截至2018年6月末，市場股票質押業務融出資金規模為7,701.23億元，較上年末減少6.07%。

報告期內，本集團股票質押業務堅持穩健經營，加強風險防範，優化業務模式和業務結構，有效控制業務風險。報告期末，本集團的股票質押業務待購回餘額671.27億元、較2017年末減少26.05%，其中融出資金餘額562.50億元，較2017年末減少27.54%，融出資金規模排名行業第3位。

4) 研究業務

2018年上半年，公司研究所進一步加強內部服務力度，構建全球化研究體系，建立健全賣方產業及全球資產配置研究功能。2018年上半年，共完成研究報告2,572篇，舉辦電話專題路演195場，舉辦大型策略會及交流會3次。

第四節 經營情況的討論與分析

2、個人金融

(1) 零售經紀業務

根據滬深交易所統計，2018年上半年，滬深兩市日均股基成交額4,834億元，同比增加1.2%。

本集團證券經紀業務全面推進零售客戶服務體系建設，進一步優化賬戶體系和智能化客戶服務平台，保持行業領先地位。

報告期內，本集團股票基金交易市場份額5.14%，本公司代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃)市場份額5.57%，排名行業第1位。期末本集團個人金融賬戶數1,211萬戶，較上年末增長8.86%，其中，A股資金戶數排名行業第3位；手機終端君弘APP用戶近2,500萬戶，月活躍客戶排名行業第1位。

2018年上半年本集團證券經紀業務規模變化(單位：億元)

項目		本報告期	上年同期
股票	交易量	51,544.10	53,973.43
	市場份額	4.90%	5.19%
證券投資基金	交易量	7,536.10	16,735.66
	市場份額	7.57%	19.04%
債券	交易量	184,959.46	183,139.87
	市場份額	7.90%	7.09%

數據來源：Wind資訊。其中，債券包括債券回購。

2018年上半年，期貨市場累計成交量14.05億手(單邊)，同比下降4.93%；累計成交額為96.10萬億元(單邊)，同比增長11.86%。

國泰君安期貨在立足經紀業務的同時，全面佈局資產管理、風險管理、國際業務、場外衍生品交易等業務，強化專業服務能力，完善客戶服務體系。報告期內，股指期貨和國債期貨成交量、代理成交手續費收入及客戶權益均排名行業第3位。

第四節 經營情況的討論與分析

2018年上半年國泰君安期貨主要業務指標

項目	本報告期	上年同期
成交金額(萬億元)	5.29	5.06
成交手數(萬手)	6,670.74	7,512.53
	本報告期末	上年度末
累計有效開戶數(戶)	92,514	83,221
期末客戶權益(億元)	167.41	177.07

(2) 融資融券業務

2018年6月末，市場融資融券餘額9,193.82億元，較上年末減少10.41%。

2018年上半年，本集團融資融券業務在加強逆週期調節的基礎上，優化分類分級精細化服務體系、加強機構客戶及高淨值客戶服務，建立差異化風險預警及識別機制，有效控制業務風險。

截至2018年6月末，本集團融資融券餘額548.51億元、較上年末減少14.48%，市場份額5.97%；轉融通餘額37.78億元，較上年末減少45.07%。

2018年6月末本集團融資融券業務規模(單位：億元)

項目	本報告期末	上年度末
融出資金餘額	542.74	635.62
融出證券市值	5.77	5.77
轉融資餘額	37.00	67.00
轉融券餘額	0.78	1.78

第四節 經營情況的討論與分析

(3) 財富管理業務

報告期內，本集團著力推動金融產品體系建設，升級以投資顧問為主體、以資產配置為導向的服務模式，優化產品結構和客戶結構，加快向財富管理轉型。報告期末，君弘財富俱樂部會員數78.48萬人，較上年末增加6.24%；投資顧問簽約客戶14.3萬戶，較上年末增長6.79%。報告期內，公司代銷金融產品月均保有規模1,431億元，較2017年增長52.6%，代理銷售金融產品淨收入排名行業第1位。

3、投資管理

(1) 資產管理

根據中國基金業協會統計，截至2018年6月末，證券公司資產管理業務規模合計15.28萬億元，較上年末減少7.51%。

報告期內，國泰君安資管聚焦主動管理，加強產品創設和業務創新，業務表現穩健。報告期末，國泰君安資管的資產管理規模為8,383.98億元、較上年末減少5.46%，其中，主動管理資產規模3,264.80億元、較上年末減少4.53%，主動管理佔比為39%。資產管理規模排名行業第3位，月均主動管理規模排名行業第2位。

第四節 經營情況的討論與分析

2018年上半年國泰君安資管資產管理規模(單位：億元)

項目	本報告期末	上年度末
資產管理業務規模	8,383.98	8,868.36
其中：定向資產管理業務規模	7,221.96	7,845.56
集合資產管理業務規模	767.92	644.82
專項資產管理業務規模	394.10	377.98
主動管理規模	3,264.80	3,419.56

註：集合資產管理業務規模以管理資產淨值計算。

(2) 私募基金管理及另類投資

根據中國基金業協會統計，截至2018年6月末，中國基金業協會已登記私募基金管理人23,903家，管理私募基金73,854只，實繳規模12.60萬億元，較2017年末增長13.51%。

2018年上半年，國泰君安創投積極推進母基金創建，聚焦五大重點產業、儲備優質產業項目。2018年5月，國泰君安創投取得中國基金業協會備案的私募基金管理人資格。2018年7月，啟動國泰君安母基金相關工作。

2018年上半年私募股權投資業務情況

	本報告期末	上年度末
管理基金數量(只)	38	47
管理基金累計承諾出資額(億元)	323.45	343.26
管理基金累計實際出資額(億元)	217.13	213.29
累計投資項目數量(個)	101	115
累計投資項目金額(億元)	128.30	130.80

第四節 經營情況的討論與分析

2018年上半年本金投資業務情況

	本報告期末	上年度末
累計投資項目數量(個)	23	25
累計投資金額(億元)	8.73	9.04

(3) 基金管理

根據中國基金業協會數據，2018年6月末，公募基金管理機構管理規模為12.70萬億元，較上年末增長9.48%。基金管理公司及其子公司專戶業務規模12.33萬億元，較上年末減少10.26%。

2018年上半年，華安基金穩步提升主動管理能力。截至2018年6月末公募基金管理規模為2,461億元、較年初增加32.92%，專戶管理資產規模為983億元、較年初減少11.60%。

4、 國際業務

本集團在香港主要通過國泰君安國際開展經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資和金融產品、做市及投資業務，並已在美國和新加坡等地進行業務佈局。

2018年上半年，國泰君安國際經紀業務積極優化客戶結構和項目結構，企業機構客戶迅速增長，交叉銷售能力顯著提升。

2018年上半年國泰君安國際主要收入構成(單位：千港元)

	本報告期	上年同期
費用及佣金收入		
— 經紀	271,437	289,210
— 企業融資	335,355	441,590
— 資產管理	10,561	14,513
貸款及融資收入	716,824	641,556
金融產品、做市及投資收益	344,038	173,089
總收益	<u>1,678,215</u>	<u>1,559,958</u>

第四節 經營情況的討論與分析

(三) 財務報表分析

1 綜合損益表情況分析

(1) 總收入及其他收益結構

單位：千元幣種：人民幣

項目	2018年1-6月		2017年1-6月		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
手續費及佣金收入	5,348,120	33.56%	5,947,007	37.51%	-598,887	-10.07%
利息收入	6,448,884	40.47%	5,930,887	37.41%	517,997	8.73%
投資收益淨額	2,334,708	14.65%	3,124,555	19.71%	-789,847	-25.28%
總收入	14,131,712	88.68%	15,002,449	94.63%	-870,737	-5.80%
處置子公司收益	648,287	4.07%	—	0.00%	648,287	不適用
其他收入及收益	1,155,000	7.25%	853,018	5.37%	301,982	35.40%
總收入及其他收益	15,934,999	100.00%	15,855,467	100.00%	79,532	0.50%

2018年上半年，本集團實現總收入及其他收益為159.35億元，同比增加0.50%，其中：

手續費及佣金收入為53.48億元，佔33.56%，同比下降10.07%，主要是投資銀行業務手續費收入減少；

投資收益淨額為23.35億元，佔14.65%，同比下降25.28%，主要是受證券市場行情影響，投資收益減少；

處置子公司收益為6.48億元，佔4.07%，主要是處置國聯安基金股權產生；

其他收入及收益為11.55億元，佔7.25%，同比上升35.40%，主要是大宗商品交易量上升。

第四節 經營情況的討論與分析

(2) 總支出結構

單位：千元幣種：人民幣

項目	2018年1-6月		2017年1-6月		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
手續費及佣金支出	841,947	7.97%	982,820	10.68%	-140,873	-14.33%
利息支出	3,684,411	34.87%	3,071,645	33.37%	612,766	19.95%
僱員成本	3,472,078	32.86%	3,261,308	35.43%	210,770	6.46%
折舊及攤銷費用	255,629	2.42%	223,954	2.43%	31,675	14.14%
稅金及附加費	84,066	0.80%	67,908	0.74%	16,158	23.79%
其他營業支出	1,762,399	16.68%	1,377,264	14.96%	385,135	27.96%
資產減值損失	1,314	0.01%	219,778	2.39%	-218,464	-99.40%
信用減值損失	464,222	4.39%	—	0.00%	464,222	不適用
總支出	<u>10,566,066</u>	<u>100.00%</u>	<u>9,204,677</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,361,389</u>	<u>14.79%</u>

2018年上半年，本集團總支出為105.66億元，同比增加14.79%，其中：

利息支出為36.84億元，佔34.87%，同比上升19.95%，主要是本集團調整負債結構，使得利息支出有所增加；

僱員成本為34.72億元，佔32.86%，同比上升6.46%，主要是隨著總收入及其他收益的上升，薪酬費用有所增加；

本報告期開始執行新金融工具準則，並使用證監會會計部修訂的《證券公司財務報表格式》，新報表格式下，資產減值損失不包含信用減值損失，信用減值損失反映預期信用損失法計提的金融資產減值損失。資產減值損失為0.01億元，佔0.01%；信用減值損失為4.64億元，佔4.39%。

第四節 經營情況的討論與分析

2. 合併現金流量表分析

2018年上半年，本集團現金及現金等價物淨增加50.42億元，其中：

經營活動產生現金淨額為326.49億元，主要是由於營運資金正向變動所致，主要反映(i)買入返售金融資產減少207.94億元，原因是公司股票質押融資業務規模下降所致；(ii)融出資金減少117.23億元，原因是公司融資融券業務規模下降；(iii)代理買賣證券款增加86.70億元，原因是經紀業務客戶交易結算資金增加；(iv)所得稅前利潤54.63億元。該等現金流入部分被下列各項所抵銷(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和衍生金融資產增加113.54億元，主要是跟隨客戶需求配置債券、基金和其他投資額；(ii)代經紀客戶持有的現金增加54.02億元，原因是經紀業務客戶交易結算資金增加。

投資活動產生現金淨額為－167.89億元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產支付的現金增加315.94億元，部分被處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產收到的現金145.25億元所抵消，反映我們調整了交易投資結構。

籌資活動產生現金淨額為－108.18億元，主要是由於(i)償還債券支付的現金增加418.57億元；(ii)償還貸款和借款支付的現金增加358.17億元。該等現金流出部分被下列各項所抵消(i)貸款和借款收到的現金326.45億元；(ii)發行短期債務工具收到的現金306.85億元。

第四節 經營情況的討論與分析

3. 合併財務狀況表分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年6月30日		2017年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	3,809,566	0.86%	3,730,599	0.86%	78,967	2.12%
預付土地租賃款	794,850	0.18%	804,388	0.19%	-9,538	-1.19%
商譽	581,407	0.13%	581,407	0.13%	—	0.00%
其他無形資產	1,422,259	0.32%	1,442,271	0.33%	-20,012	-1.39%
對聯營企業的投資	1,333,460	0.30%	1,309,278	0.30%	24,182	1.85%
對合營企業的投資	1,797,522	0.41%	2,303,249	0.53%	-505,727	-21.96%
可供出售金融資產	—	0.00%	38,340,006	8.88%	-38,340,006	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的債務工具	22,419,799	5.09%	—	0.00%	22,419,799	不適用
以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的權益工具	20,961,006	4.76%	—	0.00%	20,961,006	不適用
買入返售金融資產	15,246,535	3.46%	27,357,004	6.34%	-12,110,469	-44.27%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	2,835,895	0.64%	300,000	0.07%	2,535,895	845.30%
存出保證金	8,062,516	1.83%	6,914,654	1.60%	1,147,862	16.60%
遞延所得稅資產	648,067	0.15%	333,909	0.08%	314,158	94.08%
其他非流動資產	2,709,424	0.62%	677,498	0.16%	2,031,926	299.92%
合計	82,622,306	18.75%	84,094,263	19.47%	-1,471,957	-1.75%
流動資產						
應收賬款	3,771,266	0.86%	4,288,361	0.99%	-517,095	-12.06%
其他流動資產	4,994,305	1.14%	6,270,510	1.45%	-1,276,205	-20.35%
融出資金	62,165,360	14.11%	73,983,947	17.17%	-11,818,587	-15.97%
可供出售金融資產	—	0.00%	1,631,794	0.38%	-1,631,794	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的債務工具	3,333,574	0.76%	—	0.00%	3,333,574	不適用
買入返售金融資產	59,294,610	13.46%	65,242,195	15.11%	-5,947,585	-9.12%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	113,253,479	25.71%	98,202,115	22.75%	15,051,364	15.33%
衍生金融資產	314,344	0.07%	315,233	0.07%	-889	-0.28%
結算備付金	2,773,658	0.63%	2,157,689	0.50%	615,969	28.55%
代經紀客戶持有的現金	87,058,363	19.77%	79,476,131	18.41%	7,582,232	9.54%
現金及銀行存款	20,874,135	4.74%	15,985,949	3.70%	4,888,186	30.58%
合計	357,833,094	81.25%	347,553,924	80.53%	10,279,170	2.96%
資產總額	440,455,400	100.00%	431,648,187	100.00%	8,807,213	2.04%

第四節 經營情況的討論與分析

項目	2018年6月30日		2017年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
流動負債						
貸款及借款	8,659,014	2.81%	11,520,278	3.87%	-2,861,264	-24.84%
應付短期融資款	26,562,321	8.62%	36,454,635	12.24%	-9,892,314	-27.14%
拆入資金	7,650,000	2.48%	7,600,000	2.55%	50,000	0.66%
代理買賣證券款	93,025,907	30.20%	84,356,232	28.29%	8,669,675	10.28%
應付職工薪酬	4,255,185	1.38%	5,005,954	1.68%	-750,769	-15.00%
應交所得稅	1,015,963	0.33%	1,531,137	0.51%	-515,174	-33.65%
賣出回購金融資產	50,755,935	16.48%	43,849,585	14.72%	6,906,350	15.75%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	29,710,343	9.64%	23,454,372	7.87%	6,255,971	26.67%
衍生金融負債	184,717	0.06%	402,828	0.14%	-218,111	-54.14%
應付債券	3,302,235	1.07%	1,279,944	0.43%	2,022,291	158.00%
其他流動負債	9,487,375	3.09%	8,656,571	2.91%	830,804	9.60%
合計	234,608,995	76.16%	224,111,536	75.21%	10,497,459	4.68%
流動資產淨值	123,224,099		123,442,388		-218,289	-0.18%
非流動負債						
應付債券	72,529,549	23.54%	67,032,147	22.50%	5,497,402	8.20%
應付職工薪酬	—	0.00%	622,458	0.21%	-622,458	-100.00%
遞延所得稅負債	98,690	0.03%	181,608	0.06%	-82,918	-45.66%
賣出回購金融資產	—	0.00%	3,000,000	1.01%	-3,000,000	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	621,662	0.20%	1,013,019	0.34%	-391,357	-38.63%
其他非流動負債	205,973	0.07%	1,992,196	0.67%	-1,786,223	-89.66%
合計	73,455,874	23.84%	73,841,428	24.79%	-385,554	-0.52%
負債總額	308,064,869	100.00%	297,952,964	100.00%	10,111,905	3.39%
權益總額	132,390,531		133,695,223		-1,304,692	-0.98%

截至2018年6月30日，本集團資產總額4,404.55億元，較上年末增加2.04%；負債總額3,080.65億元，較上年末增加3.39%；權益總額1,323.91億元，較上年末減少0.98%。

第四節 經營情況的討論與分析

本集團資產結構主要為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為 1,160.89 億元，佔總資產的 26.35%；代經紀客戶持有的現金 870.58 億元，佔總資產的 19.77%；買入返售金融資產為 745.41 億元，佔總資產的 16.92%；融出資金為 621.65 億元，佔總資產的 14.11%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為 257.53 億元，佔總資產的 5.85%。其中，流動資產為 3,578.33 億元，佔資產總額的 81.25%，本集團資產流動性良好、結構合理。此外，考慮到市場波動影響，本集團已對存在減值跡象的資產計提了相應的減值準備，資產質量較高。

非流動資產

截至 2018 年 6 月 30 日，非流動資產為 826.22 億元，較上年末減少 1.75%，其中：買入返售金融資產為 152.47 億元，較上年末下降 44.27%，主要由於股票質押式回購業務規模下降；本報告期開始執行新金融工具準則，並使用證監會會計部修訂的《證券公司財務報表格式》，可供出售金融資產科目不再使用，新增以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具科目以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具科目。本期末餘額分別為 0、224.20 億元、209.61 億元；上年末餘額為 383.40 億元、0、0。

流動資產

截至 2018 年 6 月 30 日，流動資產為 3,578.33 億元，較上年末增加 2.96%，其中：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為 1,132.53 億元，較上年末增加 15.33%，主要原因是跟隨客戶需求配置債券、基金和其他投資規模；融出資金為 621.65 億元，較上年末下降 15.97%，主要是受證券市場行情影響，兩融業務規模下降；買入返售金融資產為 592.95 億元，較上年末下降 9.12%，主要由於股票質押式回購業務規模下降；本報告期開始執行新金融工具準則，並使用證監會會計部修訂的《證券公司財務報表格式》，可供出售金融資產科目不再使用，新增以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具科目。本期末餘額分別為 0 以及 33.34 億元；上年末餘額分別為 16.32 億元以及 0。

第四節 經營情況的討論與分析

流動負債

截至2018年6月30日，流動負債為2,346.09億元，較上年末增加4.68%，其中：代理買賣證券款為930.26億元，較上年末增加10.28%，主要受市場行情影響；賣出回購金融資產為507.56億元，較上年末增加15.75%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債為297.10億元，較上年末增加26.67%；應付短期融資款為265.62億元，較上年末下降27.14%，主要是由於收益憑證到期償付。

非流動負債

截至2018年6月30日，非流動負債為734.56億元，較上年末減少0.52%，主要是賣出回購金融資產較上年末下降。

權益

本集團歸屬於本公司權益持有人的權益截至2018年6月30日為1,218.67億元，較上年末減少1.02%。本集團截至2018年6月30日的資產負債率為61.89%，較上年末上升0.39個百分點，集團資產負債結構合理，且相對穩定。

截至報告期末主要資產受限情況

所有權或使用權受到限制的資產，具體參見中期簡明合併財務報表附註28、30、38、40。

4. 借款及債權融資

截至2018年6月30日，本集團的借款及債券融資總額為1,110.53億元，具體明細見下表：

	單位：千元 幣種：人民幣	
	2018年 6月30日	2017年 12月31日
貸款及借款	8,659,014	11,520,278
應付短期融資款	26,562,321	36,454,635
應付債券	75,831,784	68,312,091
合計	<u>111,053,119</u>	<u>116,287,004</u>

第四節 經營情況的討論與分析

貸款及借款、應付短期融資款和應付債券的利率和期限，請詳見中期簡明合併財務報表附註 42、43 和 49。

除借款及債務融資外，本集團還通過拆入資金和賣出回購金融資產取得資金，截至 2018 年 6 月 30 日，拆入資金餘額為 76.50 億元，賣出回購金融資產餘額為 507.56 億元。上述各項債務合計 1,694.59 億元。

除在本報告中已披露的負債外，於 2018 年 6 月 30 日，本集團並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、保證或其他重大或有負債。

(四) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內，本集團獲取的重大股權投資、重大非股權投資，情況如下：

(1) 重大的股權投資

☐ 適用 ☒ 不適用

(2) 重大的非股權投資

上海靜安區辦公樓：本公司的子公司國翔置業於 2014 年 6 月 23 日就靜安區 49 號地塊取得建設工程規劃許可證和樁基施工許可證，並於 2014 年 6 月正式開工建設，項目建設週期為 3 年，投資預算為 16.24 億元。根據 2016 年第五屆董事會第二次會議決議，追加項目投入 2.55 億元，總投資預算調增至 18.79 億元。2018 年項目新增投入 1.03 億元，截至 2018 年 6 月 30 日，項目累計投入 14.55 億元。

第四節 經營情況的討論與分析

(3) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	2018年6月30日		2018年1-6月		
	初始投資成本/ 名義金額	公允價值	購入或 出售淨額	投資收益	公允價值 變動損益
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	117,622,095	116,089,374	18,381,014	2,347,592	-3,404,708
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	25,544,471	25,753,373	5,181,483	497,229	-
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	20,762,407	20,961,006	5,176,661	173,228	-
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	32,665,231	30,332,005	8,460,470	-224,796	2,600,622
衍生金融工具	1,172,702,075	129,627	576,291,677	362,374	-16,831

(4) 重大資產和股權出售

為優化資產管理業務佈局，2017年1月9日，本公司將持有的國聯安基金管理有限公司51%股權在上海聯合產權交易所公開掛牌轉讓。太平洋資產管理有限責任公司以人民幣104,500萬元的報價成為股權受讓人並支付全部款項。2018年3月28日，中國證券監督管理委員會出具《關於核准國聯安基金管理有限公司變更股權的批復》（證監許可[2018]557號），核准本公司將持有的國聯安基金管理有限公司51%股權轉讓給太平洋資產管理有限責任公司。處置國聯安基金產生的投資收益佔本期所得稅前利潤的11.87%，具體參見「第十節中期簡明合併財務報表附註8.處置子公司收益」。

(五) 主要控股參股公司分析

1、國泰君安金融控股

國泰君安金融控股通過其控股的國泰君安國際及其子公司主要在香港開展經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資和金融產品、做市及投資業務。

國泰君安金融控股實繳資本3,198萬港元，公司持有其100%的股權。

截至2018年6月30日，國泰君安金融控股總資產為716.95億元，淨資產為91.96億元；2018年上半年，實現營業收入9.45億元，淨利潤3.57億元。

第四節 經營情況的討論與分析

2、 國泰君安資管

國泰君安資管的主營業務為證券資產管理業務。

國泰君安資管註冊資本 20 億元人民幣，公司持有其 100% 的股權。

截至 2018 年 6 月 30 日，國泰君安資管總資產為 66.56 億元，淨資產為 45.46 億元；2018 年上半年，實現營業收入 10.21 億元，淨利潤 4.00 億元。

3、 國泰君安期貨

國泰君安期貨的主營業務為商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。

國泰君安期貨註冊資本 12 億元人民幣，公司持有其 100% 的股權。

截至 2018 年 6 月 30 日，國泰君安期貨總資產為 199.11 億元，淨資產為 27.68 億元；2018 年上半年，實現營業收入 10.11 億元，淨利潤 1.74 億元。

4、 國泰君安創投

國泰君安創投的主營業務為使用自有資金對境內企業進行股權投資；為客戶提供直接投資的財務顧問服務等。

國泰君安創投註冊資本 75 億元人民幣，公司持有其 100% 的股權。

截至 2018 年 6 月 30 日，國泰君安創投總資產為 88.13 億元，淨資產為 78.40 億元；2018 年上半年，實現營業收入 2.94 億元，淨利潤 1.55 億元。

5、 上海證券

上海證券的主營業務為證券經紀；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(不含股票、上市公司發行的公司債券)承銷；證券自營；證券資產管理；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品業務。

上海證券註冊資本 26.1 億元人民幣，公司持有其 51% 的股權。

截至 2018 年 6 月 30 日，上海證券總資產為 298.90 億元，淨資產為 100.47 億元；2018 年上半年，實現營業收入 3.73 億元，淨利潤 0.62 億元。

第四節 經營情況的討論與分析

6、 國泰君安證裕

國泰君安證裕的主營業務為股權投資，金融產品投資等證券公司另類投資子公司管理規範規定的業務。

國泰君安證裕註冊資本10億元人民幣，公司持有其100%的股權。

截至2018年6月30日，國泰君安證裕總資產為10.10億元，淨資產為10.10億元；2018年上半年，實現營業收入0.11億元，淨利潤0.10億元。

7、 華安基金

華安基金的主營業務為基金設立、基金業務管理及中國證監會批准的其他業務。

華安基金註冊資本1.5億元人民幣，公司持有其20%的股權。

截至2018年6月30日，華安基金總資產為33.60億元，淨資產為24.17億元；2018年上半年，實現營業收入8.06億元，淨利潤2.36億元。

(六) 公司控制的結構化主體情況

截至2018年6月30日，本集團合併了28家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業。對於本集團作為管理人的資產管理計劃，以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業，在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後，認定對部分資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。2018年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體對集團合併總資產、合併營業收入和合併淨利潤的影響分別為34.64億元、0.11億元和0.13億元。

第四節 經營情況的討論與分析

(七) 主要的融資渠道、長短期負債結構以及為維持流動性水平所採取的措施和相關的管理政策，融資能力、或有事項及其對財務狀況的影響

公司在境內主要採用同業拆借、債券回購、短期融資券、公司債、次級債、收益憑證、可轉債、增發、配股等融資品種，依據有關政策、法規，根據市場環境和自身需求，通過交易所、銀行間和櫃檯市場等場所進行短期融資和中長期融資。同時公司還可以通過配售、可轉債、供股、發行中期票據等方式，融入外幣資金，支持公司業務的發展。

為保持公司資產的流動性及兼顧收益率，公司建立流動性儲備池體系，同時建立了自有資金及流動性管理和運作的相關機制，對涉及部門建立了明確的職責分工和授權機制，提高流動性管理及運作的專業化水平。公司建立並完善了融資策略，不斷提高融資來源的多元化和穩定程度，使公司的整體流動性狀態能有效維持在較為安全的水平。在流動性運作方面，公司始終在境內交易所和銀行間市場維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道，同時不斷開拓新的交易方式和交易對手。

就公司而言，為兼顧流動性和收益性，持有一定金額的固定收益產品，利率變動將對公司持有現金所獲利息收入、所持有債券投資的市場價格及投資收益等帶來直接影響；同時，公司的股票投資也受到利率變動的間接影響；此外，因公司有境外註冊的子公司，以外幣投入資本金；公司持有外幣資金和資產，並通過境外附屬公司發行外幣計價的債券進行融資，匯率及境外市場利率水平的變動將對公司財務狀況產生一定影響。公司通過及時調整各類資產結構，運用相應的工具來規避風險和減輕上述因素的影響。

(八) 募集資金使用情況

2017年4月，公司發行1,040,000,000股H股並於5月在超額配售權獲行使後發行48,933,800股H股，合計募集資金172.4億港元，上述資金在扣減發行費用後，實際募集資金168.01億港元。

截至2018年6月30日，公司已結匯並使用142.81億港元，與2017年末的金額保持不變，剩餘25.20億港元募集資金，將繼續用於H股全球發售招股說明書「未來計劃及所得款項用途」一節所載的目的。

第四節 經營情況的討論與分析

二、其他披露事項

(一) 下一報告期的經營計劃及經營目標、為達到目標擬採取的策略和行動

2018年下半年，本集團將繼續堅持穩中求進的經營方針，風控為本，追求卓越，力爭全面實現戰略目標，保持長期、持續、全面發展。為此，將重點推動以下三個方面的工作：(1)加強全面合規風控體系建設，進一步增強資產負債表的抗衝擊能力，確保公司穩健運行；(2)加強產品體系建設，提升數字化能力，完善考核體系、優化激勵機制，推動零售客戶和企業機構客戶兩大服務體系全面實施運行，提升主要業務核心競爭力；(3)抓住戰略機遇窗口，儲備關鍵資源，加強創新，著眼未來做好佈局。

(二) 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及說明

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 可能面對的風險

☒ 適用 ☐ 不適用

1、概況

報告期內，公司推行穩健的風險文化，秉承「風險管理創造價值，合規經營才有未來」的理念，持續建立全面風險管理體系，完善風險管理制度、優化風險管理組織體系、探索風險管理模式和方法、建設風險管理信息系統、提高風險管理專業水平，以確保公司長期穩健發展。

第四節 經營情況的討論與分析

2、 風險管理架構

公司建立了董事會(含風險控制委員會)及監事會、經營管理層(含風險管理委員會、資產負債管理委員會)、風險管理部門、其他業務部門與分支機構及子公司的四級風險管理體系。

1) 董事會(含風險控制委員會)及監事會

董事會是公司風險管理的最高決策機構，對公司全面風險管理負有最終責任。董事會負責推進風險文化建設；審議批准公司風險管理的基本制度；審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告；任免、考核首席風險官，確定其薪酬待遇；建立與首席風險官的直接溝通機制。公司董事會下設風險控制委員會，負責審議風險管理的總體目標、基本政策；審議風險管理的機構設置及相關職責；評估需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案；審議各類風險評估報告；受董事會的指派，最少每年討論一次公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，並在《企業管治報告》中向股東匯報。

公司監事會對公司全面風險管理承擔監督責任，對董事會及高級管理人員風險管理職責的履職盡責情況進行監督檢查並督促整改。

第四節 經營情況的討論與分析

2) 經營管理層(含風險管理委員會、資產負債管理委員會)

公司經營管理層對公司全面風險管理承擔主要責任。負責組織和實施風險文化的宣傳；制定風險管理制度，並適時調整；建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確全面風險管理職能部門、業務部門以及其他部門在風險管理中的職責分工；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額等的具體執行方案，確保其有效落實，並對其進行監督，及時分析原因，並根據董事會的授權進行處理；定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制。

公司經營層設立風險管理委員會，對公司經營風險實行統籌管理，對風險管理重大事項進行審議與決策，履行以下職責：審議公司、公司對子公司合規風控機制安排和重要制度，進行決策或提交相關決策機構審議；審議公司風險管理基本政策、年度風險偏好、自有資金業務規模和最大風險限額，審議公司半年度及年度合規管理、風險管理報告、年度內部控制評價報告等，報公司董事會及其風險控制委員會審批；在董事會授權範圍內，審議決定公司各類投融資業務規模、風險限額分配方案、重要風控指標及其重大調整；審議決策公司業務與管理新增授權、授權調整事項；審議決定公司年度經濟資本分配方案及其調整事項；審議公司年度經濟資本執行情況報告；審議公司重大創新業務風險、合規評估報告，進行決策與授權；審議在風險評估與風控機制安排方面存在重大爭議的公司業務事項；對於一線合規風控負責人選任、子公司風控合規負責人推薦或選派進行審議；對於監管形勢、風險形勢進行前瞻性研判和識別，對合規風控應對方案進行決策；審議決定公司重大風險事項的處置方案；審議決策經營活動中其他重大風險管理事項。

第四節 經營情況的討論與分析

風險管理委員會委員包括公司總裁、首席風險官、合規總監、財務總監、風險管理一部負責人、風險管理二部負責人、計劃財務部負責人、合規部負責人、戰略管理部負責人、稽核審計部負責人、法律部負責人。

3) 風險管理部門

風險管理部門包括風險管理一部、風險管理二部、合規部、法律部、稽核審計部、風險管理委員會執行機構等專職履行風險管理職責的部門，以及計劃財務部、信息技術部、營運中心、董事會辦公室等履行其他風險管理職責的部門。

風險管理一部管理公司市場風險、信用風險、操作風險和流動性風險等，履行具體風險管理職責；風險管理二部負責公司一級市場證券發行業務的風險審核與評估工作；合規部為專職合規管理部門，在合規總監的領導下有效識別、評估和防範公司合規風險；法律部是組織識別、評估、通報、監控並報告公司法律風險，有效防範法律風險，避免公司受到法律制裁、重大財務損失或聲譽損失的職能部門；稽核審計部對公司各部門、各分支機構及下屬控股子公司的業務、管理、財務及其它經營活動的合規性、合理性，資產安全性、效益性，內部控制的健全性、有效性，進行獨立、客觀地檢查、監督、評價和建議；風險管理委員會執行機構負責風險管理委員會會務工作，監督風險管理委員會決議執行，承擔公司賦予的專項風險管理職能。計劃財務部是負責公司計劃預算、財務管理、會計核算、淨資本管理、流動性管理及流動性風險管理的職能部門；信息技術部是公司IT運作的管理與運行機構，負責公司信息系統的規劃、建設、運行與管理，建立實施IT相關制度，對公司IT風險進行評估與控制，並負責分支機構信息技術人員管理工作；營運中心是公司日常營運管理部門，負責公司各類業務統一清算、交收、核算、第三方存管業務運行、資金管理，承擔相應的風險管控職責；董事會辦公室負責公司聲譽風險的管理工作。

第四節 經營情況的討論與分析

4) 其他業務部門與分支機構

各業務線、子公司、分支機構的主要負責人是各單位風險控制工作的第一責任人。為增進一線風險責任意識，加強前端風險控制，及時、有效地發現和防範風險，公司繼續強化各業務委員會、業務部門、分支機構以及子公司的風控功能，加強業務一線、子公司風控工作，以此來增強一線部門與子公司風險管理的機制和意識，並能夠就重大經營事項的風險問題主動、及時與專職風險管理部門溝通，便於公司整體採取更積極有效的應對措施，有效提升公司整體風險管理水平，適應業務發展對風險管理的要求。

3、風險管理制度體系

公司根據自身業務特點及經營風險水平，建立並持續完善四級風險管理制度體系，包括：全面風險管理辦法，按市場風險、信用風險、操作風險和流動性風險等不同風險類型制定的風險管理辦法，各類業務和產品的風險管理制度，以及具體的業務操作規程，為日常風險管理工作提供明確的依據和指導原則。報告期內，公司根據最新監管要求，以集團化視角，修訂了市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險等各類型風險管理制度及子公司合規風控管理制度，制定模型風險管理制度、聲譽風險管理制度，全面修訂投資銀行類業務內核管理制度，制定發佈合規與風險管理考核細則。

4、風險偏好體系

風險偏好是公司在代表股東實現既定目標的過程中，充分考慮淨資本、資產負債、償債能力、流動性、外部評級和合規經營等情況，在滿足債權人、客戶、監管機構、評級機構等利益相關方要求的前提下，面對風險的總體態度，以及所願意承受的風險類型和水平。

公司梳理了各利益相關方包括股東、監管機構、評級機構、董事會及高級管理層等對公司的期望和要求，圍繞發展戰略、經營績效、資本實力、流動性、合規性及外部評級等六大核心維度設定具體目標，構建了公司的風險偏好指標體系。在總體風險偏好設定完善的基礎上，公司以量化的風險容忍度指標描述了在整體及大類風險等不同維度上的風險邊界。在風險偏好及風險容忍度約束下，公司對關鍵風險指標設置了限額，並據此進行風險監測與控制。

第四節 經營情況的討論與分析

報告期內，經董事會審議通過，公司明確了2018年度集團風險偏好、容忍度和限額，並區分風險類型、各子公司等不同維度進行分解和傳導。

5、各類風險的應對措施

1) 市場風險

市場風險是指因市場價格的不利變動而使公司可能發生損失的風險，市場價格包括但不限於利率、匯率、股票價格和商品價格等。公司涉及市場風險的業務主要包括權益類證券及其衍生品交易、固定收益類證券及其衍生品交易、外匯交易、貴金屬交易、大宗商品交易等自有資金投資業務。

公司對市場風險實施限額管理，在風險可測、可控、可承受的前提下從事涉及市場風險的業務活動。市場風險限額包括業務規模限額、風險限額及各類風控指標限額等。

公司針對不同類別的市場風險選擇適當的、普遍接受的計量方法，基於合理的假設前提和參數計量市場風險，並通過返回檢驗等手段對模型的有效性進行持續監控。公司建立壓力測試機制，及時根據業務發展情況和市場變化情況，對市場風險進行壓力測試，用以評估風險承受能力並指導市場風險限額的確定或調整。公司使用風險管理系統及其他相關系統監測業務的運作狀況，對市場風險限額進行逐日監控。同時定期或不定期對有關市場風險監控和管理情況進行報告，對風險事項等進行專項分析，為相應管理層級的風險管理決策提供基礎信息和依據。

本公司主要採用風險價值VaR評估體系來計量和監測市場風險。風險價值VaR作為一種統計風險度量工具，用於在正常的市場環境下，估計可能發生的不良市場走勢對公司持倉的潛在損失。風險價值VaR計算採用基於前6個月歷史數據的歷史參數法，假設持有期為一天、預期尾部損失置信水平為95%。本公司定期地通過回溯測試的方法檢驗VaR模型的有效性。公司通過壓力測試作為風險價值VaR分析的補充，用於評估極端市場情況下，本公司的投資損失是否在可以承擔範圍之內。

第四節 經營情況的討論與分析

下表列示於所示日期及期間本公司按資產類別計算的風險價值：

- (1) 截至相應期期末的每日風險價值；
- (2) 於相應期間的每日風險價值的平均值、最低值和最高值。

單位：萬元 幣種：人民幣

類別	2018年	2017年	2018年上半年		
	6月30日	12月31日	平均	最低	最高
權益類	15,111	6,382	9,845	5,998	26,009
固收類	7,469	5,532	6,216	4,772	7,803
衍生品類	2,636	862	2,348	667	3,860
組合總計	20,469	11,168	14,017	10,093	20,469

2018年上半年，證券市場出現較大波動。公司持續加強對交易投資等相關業務的風險評估與動態監控，並加強與各子公司的數據對接和匯總分析，實現覆蓋子公司的市場風險計量、分析和監控。

2) 信用風險

信用風險是指證券發行人、交易對手、債務人未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。公司目前面臨的信用風險主要集中在債券投資業務、場外衍生品業務、融資融券業務、股票質押式回購交易業務等。

公司對信用風險實行准入管理，在開展信用風險相關業務前，對客戶進行信用評級，信用等級在准入信用等級以內的方可授信與開展業務。各業務部門在申請客戶信用評級與授信前，開展盡職調查，勤勉盡責，了解客戶的真實信息。對信用等級符合准入條件的客戶，根據客戶具體情況，確定客戶授信額度。

第四節 經營情況的討論與分析

公司採取收取保證金、合格抵質押物以及採用淨額結算等方式進行信用風險緩釋。各業務部門根據自身開展的業務特徵，設定詳細的抵質押物准入標準及折扣率。准入標準及折扣率定期重檢，並在市場或政策發生重大變化或相關信用主體發生重大信用事件時，進行不定期重檢。對於現金以外的抵質押物，公司對抵質押物進行盯市管理，定期對抵質押物進行估值。

公司對各項業務中的信用風險因素進行分析，識別其中的信用風險隱患，開展信用風險的計量評估。信用風險計量採用集中度、違約概率、違約損失率、信用風險敞口、押品覆蓋率等分析方法。公司設定合理的信用風險壓力情景，定期和不定期開展壓力測試，對壓力測試結果開展分析，並採取應對措施。

2018年上半年，公司信用風險總體可控，股票質押業務的平均履約保障比例218%，融資融券業務維持擔保比例為236%。公司推動建設集團客戶統一授信評級體系，加強對大客戶融資的集中度管理，適度壓縮股票質押融資業務規模，提高信用風險計量水平。

3) 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

公司主要採用風險指標分析方法進行總體流動性風險評估，即通過對流動性覆蓋率、淨穩定資金率、流動性缺口率、流動性比例、資產及負債集中度等主要指標的分析，評估和計量公司總體流動性風險狀況。公司建立了流動性風險限額體系，對流動性風險實施限額管理，並實施限額執行情況的監測與報告。

公司通過現金流量分析，開展情景化、模型化的缺口分析，對公司表內外業務可能產生的未來現金流分別計入特定期間的現金流入和現金流出，並獲得現金流期限錯配淨額，以考查現金流錯配情況。

第四節 經營情況的討論與分析

公司拓展維護融資渠道並持續關注大額資金提供者的風險狀況，定期監測大額資金提供者在公司的業務開展情況，並制定融資集中度觸發比率，以及當融資集中度達到觸發比率時所需採取的應急措施。公司關注資本市場變化，評估發行股票、債券和其他融資工具等補充流動性的能力與成本，並通過補充中長期流動性來改善期限結構錯配狀況。

公司建立並持續完善流動性風險應急計劃，包括採取轉移、分散化、減少風險暴露等措施降低流動性風險水平，以及建立針對自然災害、系統故障和其他突發事件的應急處理或備用系統、程序和措施，以減少公司可能發生的損失和公司聲譽可能受到的損害，並定期對應急計劃進行審查和測試，不斷更新和完善應急處理方案。

2018年上半年，市場流動性整體較為寬鬆，公司流動性覆蓋率、淨穩定資金率均高於100%的監管要求下限，現金管理池淨規模均高於公司設定的規模下限，整體流動性狀況良好。

4) 操作風險

操作風險是指由於內部制度流程失效、員工行為不當、信息技術風險，以及外部事件影響所造成損失的可能性。

公司制定操作風險與控制自我評估程序，各部門與分支機構主動識別存在於內部制度流程、員工行為、信息技術系統等的操作風險，確保存續業務、新業務，以及管理工作中的操作風險得到充分評估，形成風險管理手冊，並以風險管理手冊指導日常操作風險管理工作。公司系統收集、整理操作風險事件及損失數據，建立操作風險關鍵風險指標體系，並監控指標運行情況，提供定期報告。對於重大操作風險事件，提供專項評估報告，確保經營管理層、首席風險官及時、充分了解公司操作風險狀況，利於作出風險決策或啟動應急預案。

2018年上半年，公司信息技術、營運事務工作平穩安全運行，未發生重大操作風險事件。公司全面梳理各風險點的固有風險及剩餘風險，對現有操作風險管理系統進行升級，實現集團層面風險事件及損失數據收集、關鍵風險指標監測等功能。

第四節 經營情況的討論與分析

5) 聲譽風險

聲譽風險是指因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致對公司聲譽產生負面評價的風險。公司將聲譽風險管理納入全面風險管理體系，建立聲譽風險管理機制，在董事會辦公室下設品牌營銷中心作為公司聲譽風險管理部門，要求各部門、分公司、營業部、子公司主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，對經營管理過程中存在的聲譽風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對和全程管理，最大限度地減少對公司聲譽及品牌形象造成的損失和負面影響。

2018年上半年，公司制定聲譽風險管理制度，健全集團化聲譽風險管理機制。公司整體輿情平穩，未發生重大聲譽風險事件。

(四) 其他披露事項

☒ 適用 ☐ 不適用

1、 報告期內業務創新情況

本集團具有突出的創新能力，是行業創新的先行者之一。2018年以來，公司先後獲得跨境業務、人民幣利率互換清算代理業務、信用違約互換集中清算業務及場外期權一級交易商資格，並首批擔任公募基金結算參與人。FICC、PB、私募基金管理、財富管理和金融科技等領域的創新穩步推進，競爭力進一步提升。

2、 業務創新的風險控制情況

(1) 公司將創新業務納入全面風險管理體系，針對創新業務發展狀況和風險特徵，建立健全了與業務相適應的決策機制、管理模式和組織架構，制定了相關創新業務合規與風險管理制度，規範了創新業務全流程風險管理，通過開展創新業務風險評估與決策、驗收上線、持續管理等工作，確保了各項創新業務在風險可測可控可承受的前提下持續穩健開展。在創新業務開展前，公司風險管理部門對相關風險進行合規論證和識別評估、計量分析，並指導業務部門完善制度、流程等內控機制建設。

第四節 經營情況的討論與分析

- (2) 公司建立了創新業務的多層次風險監控和預警機制，根據創新業務的風險特徵，設計各類、各層級風險監控指標和風險限額，動態跟蹤創新業務的風險狀況。在具體業務開展過程中，業務部門一線合規風控人員負責日常盯市監控職責，風險管理一部進行獨立監控，當風險監控指標出現異常時，及時進行風險提示，根據預警層級採取相對應的風控措施，確保創新業務風險水平始終控制在公司可承受範圍內。
- (3) 公司制定了創新業務定期報告和重大風險事件報告制度，定期出具創新業務的風險信息報告，以確保與創新業務有關的人員、高級管理人員及時掌握必要的業務、風險和管理信息。當創新業務因外部市場突變、內部管理問題、技術系統故障等原因影響到業務持續運作，或可能使公司利益、聲譽受到重大損失時，責任部門或監測到風險的內控部門第一時間向業務分管領導、首席風險官、風險管理部門報告，以便決策層根據實際情況執行原有的應急預案，或擬定新的處置方案。
- (4) 公司定期對創新業務開展情況進行專項檢查，不斷提升創新業務的內控水平和風險應對能力。專項檢查覆蓋創新業務及管理的重要環節，根據檢查發現的問題，各相關部門對創新業務的開展情況及內控機制進行研究分析，不斷完善創新業務管理制度、操作流程以及相應的控制機制，並健全創新業務的應急預案，確保創新業務健康平穩發展。

第五節 重要事項

一、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的 指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2017年年度股東大會	2018年5月18日	http://www.sse.com.cn/ http://www.hkexnews.hk/ http://www.gtja.com/	2018年5月19日

股東大會情況說明

☒ 適用 ☐ 不適用

報告期內，本公司共召開了1次股東大會，情況如下：

公司2017年年度股東大會於2018年5月18日在上海召開，審議通過了《2017年度公司董事會工作報告》、《2017年度公司監事會工作報告》、《關於提請審議2017年度公司利潤分配方案的議案》、《關於提請審議公司續聘會計師事務所的議案》、《關於提請審議公司2017年年度報告的議案》、《關於預計公司2018年度日常關聯交易的議案》、《關於選舉林發成先生、周浩先生為公司董事的議案》、《關於選舉馮小東先生為公司監事的議案》、《關於提請審議公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》、《關於提請審議公司發行資產支持證券一般性授權的議案》、《關於提請審議公司發行境內外債務融資工具及資產支持證券可能涉及關聯交易的議案》、《關於授予董事會增發公司A股、H股股份一般性授權的議案》。

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

公司2018年上半年未擬定利潤分配預案和公積金轉增股本預案。

第五節 重要事項

三、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

√ 適用 □ 不適用

承諾背景	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	上海國有資產經營有限公司	股份限售	關於持股流通限制的承諾	自國泰君安A股上市之日起36個月	是	是	—	—
		股份限售	自國泰君安H股上市之日起12個月禁售 在全球發售中所認購的H股	自國泰君安H股上市之日起12個月	是	是	—	—
		其他	關於國泰君安上市後3年內穩定股價的相關承諾	自國泰君安A股上市之日起3年內	是	是	—	—
		其他	關於避免與國泰君安同業競爭的承諾	自國泰君安A股首次公開發行之日至不再成為公司控股股東(注1)之日	是	是	—	—
		其他	關於股份減持價格的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
		其他	關於虛假披露情形下賠償投資者損失的承諾	長期	是	是	—	—
		其他	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持意向的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—

第五節 重要事項

承諾背景	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明的具體原因	如未能及時履行應說明的下一步計劃
	上海國際集團有限公司	股份限售	關於持股流通限制的承諾	自國泰君安A股上市之日起36個月	是	是	—	—
		其他	關於避免與國泰君安同業競爭的承諾	自國泰君安A股首次公開發行之日起至不再成為公司實際控制人(注1)之日	是	是	—	—
		其他	關於股份減持價格的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
		其他	關於虛假披露情形下賠償投資者損失的承諾	長期	是	是	—	—
		其他	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持意向的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
		其他	關於避免與國泰君安同業競爭的承諾(不競爭安排)	自國泰君安H股上市之日起至不再成為國泰君安的控股股東(注2)之日	是	是	—	—
	深圳市投資控股有限公司	股份限售	自國泰君安H股上市之日起12個月禁售在全球發售中所認購的H股	自國泰君安H股上市之日起12個月	是	是	—	—
		其他	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持意向的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—

第五節 重要事項

承諾背景	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
	上海上國投資產管理有限公司	股份限售	關於持股流通限制的承諾	自國泰君安A股上市之日起36個月	是	是	—	—
		其他	關於股份減持價格的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
		其他	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持意向的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
	上海國際集團資產管理有限公司	股份限售	關於持股流通限制的承諾	自國泰君安A股上市之日起36個月	是	是	—	—
		其他	關於股份減持價格的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
		其他	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持意向的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
	上海國際集團資產經營有限公司	股份限售	關於持股流通限制的承諾	自國泰君安A股上市之日起36個月	是	是	—	—
		其他	關於股份減持價格的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
		其他	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持意向的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—

第五節 重要事項

承諾背景	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
	上海城投(集團)有限公司	其他	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持意向的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
	上海城投資產管理(集團)有限公司	其他	關於持股流通限制期滿後兩年內股份減持意向的承諾	自A股持股流通限制期滿後兩年內	是	是	—	—
	本公司	解決同業競爭	關於消除與上海證券及海際證券同業競爭的承諾	自國泰君安控股上海證券之日起5年內	是	是	—	—
		其他	關於國泰君安上市後3年內穩定股價的相關承諾	自國泰君安A股上市之日起3年內	是	是	—	—
		其他	關於虛假披露情形下回購股份及賠償投資者損失的承諾	長期	是	是	—	—
	本公司董事和高級管理人員	其他	關於國泰君安上市後3年內穩定股價的相關承諾	自國泰君安A股上市之日起3年內	是	是	—	—
		其他	關於虛假披露情形下賠償投資者損失的承諾	長期	是	是	—	—
	本公司監事	其他	關於虛假披露情形下賠償投資者損失的承諾	長期	是	是	—	—

註1：此處的控股股東、實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

註2：此處的控股股東是根據香港上市規則所定義。

第五節 重要事項

四、聘任、解聘會計師事務所情況

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

☒ 適用 ☐ 不適用

2018年5月18日，經公司2017年度股東大會審議通過，公司續聘安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2018年度外部審計機構，負責2018年度中國企業會計準則法定審計以及內部控制審計。續聘安永會計師事務所為本公司2018年度外部審計機構，負責國際財務報告準則相關的審計及審閱工作。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

☐ 適用 ☒ 不適用

公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

公司對上年年度報告中的財務報告被註冊會計師出具「非標準審計報告」的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

☒ 適用 ☐ 不適用

2017年財政部新頒佈／修訂了下列企業會計準則：《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號——金融資產轉移》、《企業會計準則第24號——套期會計》、《企業會計準則第37號——金融工具列報》、《企業會計準則第14號——收入》。

由於採用上述新頒佈或修訂的企業會計準則而導致的會計政策變更經本公司董事會於2018年3月29日批准。

第五節 重要事項

1、金融工具相關準則(國際財務報告準則第9號)

新金融工具準則對金融工具的分類及計量、減值和套期引入了新的會計要求：以持有金融資產的「業務模式」和「金融資產合同現金流量特徵」作為金融資產分類的判斷依據，將金融資產分類為以攤余成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產三類；金融資產減值會計由「已發生損失法」改為「預期損失法」；金融資產轉移的判斷原則及其會計處理進一步明確；套期會計方面擴大了符合條件的被套期項目和套期工具範圍，取消了有效性測試的定量標準和回顧性測試要求；金融工具披露要求相應調整。

公司作為境內外同時上市的企業，自2018年1月1日起施行上述新準則公司自2018年第一季度報告起按新準則要求進行會計報表披露，不重述2017年比較期間財務報表，本次會計政策變更對期初數影響如下：

單位：千元

	2017年 12月31日	調整	2018年 1月1日
非流動資產			
可供出售金融資產	38,340,006	-38,340,006	—
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	—	18,836,073	18,836,073
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具	—	16,976,661	16,976,661
買入返售金融資產	27,357,004	-117,062	27,239,942
遞延所得稅資產	333,909	80,161	414,070
流動資產			
應收賬款	4,288,361	-27,533	4,260,828
其他流動資產	6,270,510	-2,088	6,268,422
應收融出資金	73,983,947	-31,958	73,951,989
可供出售金融資產	1,631,794	-1,631,794	—
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	—	1,496,793	1,496,793
買入返售金融資產	65,242,195	-146,624	65,095,571
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	98,202,115	2,655,496	100,857,611
代經紀客戶持有的現金	79,476,131	-10,810	79,465,321
現金及銀行存款	15,985,949	-8	15,985,941

第五節 重要事項

	2017年 12月31日	調整	2018年 1月1日
流動負債			
其他流動負債	8,656,571	10	8,656,581
權益			
儲備	64,936,992	71,381	65,008,373
未分配利潤	38,347,216	-314,011	38,033,205
非控制性權益	10,567,240	-20,079	10,547,161

2、收入準則(國際財務報告準則第15號)

收入準則將現行收入和建造合同兩項準則納入統一的收入確認模型；以控制權轉移替代風險報酬轉移作為收入確認時點的判斷標準；對於包含多重交易安排的合同的會計處理提供更明確的指引；對於某些特定交易(或事項)的收入確認和計量給出了明確規定。

公司作為境內外同時上市的企業，自2018年1月1日起施行。根據銜接規定，首次執行本準則的累積影響數，調整期初留存收益及財務報表其他相關項目金額，對可比期間信息不予調整。該準則施行不會導致公司收入確認方式發生重大變化，對財務報表影響不重大。

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

六、破產重整相關事項

☐ 適用 ☒ 不適用

七、重大訴訟、仲裁事項

☐ 本報告期公司有重大訴訟、仲裁事項

☒ 本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項

八、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

☐ 適用 ☒ 不適用

九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

☒ 適用 ☐ 不適用

本報告期內，公司、公司控股股東國資公司、公司實際控制人國際集團均不存在未履行法院生效判決或者所負數額較大的債務到期未清償等不良誠信的狀況。

註：上述控股股東和實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

十、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

(一) 相關股權激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他說明

☐ 適用 ☒ 不適用

員工持股計劃情況

☐ 適用 ☒ 不適用

其他激勵措施

☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 國泰君安國際購股權計劃

本公司子公司國泰君安國際於2010年6月19日採納一項購股權計劃，自採納之日起有效期10年。因行使根據該購股權計劃授出的所有購股權而可發行的股份總數合共不得超過在該購股權計劃批准當日國泰君安國際已發行股份的10%(即164,000,000股)。截至2018年6月30日，國泰君安國際根據購股權計劃項下授出合計144,500,000股購股權。(參見國泰君安國際相關公告)。

十一、重大關聯交易／非獲豁免關聯交易

報告期內，公司未發生重大關聯交易。公司發生的主要日常關聯交易如下：

(一) 與日常經營相關的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

3、臨時公告未披露的事項

☐ 適用 ☒ 不適用

4、日常關聯交易

本公司嚴格按照上交所上市規則、《信息披露事務管理制度》和《關聯交易管理制度》開展關聯交易，本集團的關聯交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則，按照市場價格進行。

第五節 重要事項

報告期內，本公司日常關聯交易按照公司2017年度股東大會審議通過的《關於預計公司2018年度日常關聯交易的議案》執行。

本章節所載關聯交易的披露系依據上交所上市規則確定，與財務報表附註中的關聯交易數額（依據企業會計準則編製）可能存在差異。

1) 與日常經營相關的主要關聯交易

1) 本集團向關聯方收取的手續費及佣金

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
中國民生投資股份有限公司	證券承銷業務收入	3,538	2,025
浦發銀行	受託資產管理 業務收入	12,873	13,784

2) 本集團向關聯方收取的利息

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
浦發銀行	存放金融同業利息	43,794	115,450
浦發銀行	買入返售金融 資產利息	12,923	—

第五節 重要事項

3) 本集團向關聯方支付的利息

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
上海農商銀行	賣出回購金融資產利息	3,887	4,681
浦發銀行	拆入資金利息	148	2,540
浦發銀行	債券利息	8,926	9,732

2) 本集團關聯方往來餘額

1) 存放關聯方款項餘額

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	3,280,609	2,951,986
上海農商銀行	2,406	2,517

2) 應收款項餘額

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	期末餘額	期初餘額
中國民生金融控股有限公司	管理費及業績報酬	1,010	114

第五節 重要事項

3) 買入返售金融資產餘額

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	783,180	—
國信證券股份有限公司	249,960	—
上海農商銀行	100,000	—
長城證券股份有限公司	98,234	—

4) 關聯方持有本公司發行的集合資產管理計劃或基金的年末餘額

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
國泰君安融資租賃(上海)有限公司	1,916	5,523
國資公司	351,994	—

5) 關聯方持有本公司發行的債券餘額

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	500,000	500,000

6) 賣出回購金融資產餘額

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
上海農商銀行	9,850	—

第五節 重要事項

(二) 資產收購或股權收購、出售發生的關聯交易

- 1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
☐ 適用 ☒ 不適用
- 2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
☐ 適用 ☒ 不適用
- 3、 臨時公告未披露的事項
☐ 適用 ☒ 不適用
- 4、 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況
☐ 適用 ☒ 不適用

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

- 1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
☐ 適用 ☒ 不適用
- 2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
☐ 適用 ☒ 不適用
- 3、 臨時公告未披露的事項
☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 關聯債權債務往來

- 1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
☐ 適用 ☒ 不適用
- 2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
☐ 適用 ☒ 不適用
- 3、 臨時公告未披露的事項
☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

(五) 其他重大關聯交易

☐ 適用 ☒ 不適用

(六) 其他

☐ 適用 ☒ 不適用

十二、重大合同及其履行情況

1 託管、承包、租賃事項

☐ 適用 ☒ 不適用

2 擔保情況

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	—
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	—

公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	—
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	3,446,835

第五節 重要事項

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	3,446,835
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	2.83
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的 債務擔保金額(D)	—
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	—
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	—
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	—

擔保情況說明

2014年5月，本公司下屬子公司國泰君安金融控股(BVI)在境外發行了5億美元的信用增強債券，由中國銀行悉尼分行就該等債券的償付提供備用信用證擔保，公司就上述備用信用證的開立於2014年5月19日向中國銀行悉尼分行出具反擔保函，反擔保金額為發行的首期境外債券本金、利息及其他相關費用，保證方式為連帶責任保證，保證期結束日期為前述債務清償期屆滿之日起6個月。按照2018年6月30日即期匯率計算，擔保金額合計人民幣3,446,835,063元。

第五節 重要事項

3 其他重大合同

√ 適用 □ 不適用

- 1、 根據上交所上市規則的相關規則，報告期內本集團未簽署重大合同。
- 2、 本公司《首次公開發行A股股票招股說明書》中披露的有關重要合同在報告期內的進展情況如下：
 - (1) 根據公司第四屆董事會第十次臨時會議決議，公司投資黃浦濱江辦公樓項目，預計投資不超過11.8億元。2013年10月16日，本公司與上海外灘濱江綜合開發有限公司（以下簡稱「外灘濱江」）簽署了《復興地塊項目轉讓框架協議》。根據該協議，外灘濱江擬通過土地競拍取得位於上海市黃浦區、土地用途為商業辦公、宗地面積為35,862平方米的地塊，用於建設六幢辦公樓，並將其中一幢（建築面積約14,000平方米）轉讓給本公司，轉讓價格包含土地成本、建造成本、相應分攤費以及支付給外灘濱江的項目管理費等。2013年12月12日，外灘濱江與上海市黃浦區規劃和土地管理局簽訂了《國有建設用地土地使用權出讓合同》。截至本報告期末，本公司已支付57,226.83萬元。
 - (2) 2014年11月18日，國翔置業與上海建工一建集團有限公司（以下簡稱「上海一建」）簽署了《國泰君安證券股份有限公司辦公樓新建項目主體工程施工總承包合同》，約定上海一建對國泰君安辦公樓新建項目的主體工程進行施工，工程位於上海市靜安區49號街坊地塊，合同總價款33,588.25萬元。截至本報告期末，本公司已支付24,843.87萬元。

十三、上市公司扶貧工作情況

☒ 適用 ☐ 不適用

1. 精準扶貧規劃

☒ 適用 ☐ 不適用

公司聚焦於「一司一縣」精準扶貧行動，成立專項工作小組，先後與江西省吉安縣、四川省普格縣、安徽省潛山縣三個國家級貧困縣簽署全面戰略合作協議，雙方共同建立精準幫扶的長效工作機制，積極發揮資本市場在脫貧工作中的促進作用。在考慮實體經濟需求的基礎上，以資本市場服務產業幫扶為核心，拓寬融資渠道，提高融資效率，推進企業改制，助力金融創新等；以人才、教育和公益幫扶為紐帶，提高人才素養，改善教學環境，關愛學生成長、幫扶困難群眾。

同時，公司繼續堅持以往城鄉綜合「結對幫扶」、貧困地區「助學助教」、資助貧困大學生等扶貧公益事業，踐行公司的共識文化，確保扶貧工作落到實處，為脫貧攻堅貢獻力量。

2. 報告期內精準扶貧概要

☒ 適用 ☐ 不適用

公司發起多項精準扶貧專項活動，包括幫扶對接資助建檔立卡貧困戶、貧困學生；多次招募公司志願者，在三縣開展「在一起」留守兒童關愛活動、「天使支教」活動；為三個貧困縣11萬餘名師生購買的國泰君安定制醫療補充保險於2018年上半年共處理賠90餘件，共計賠償110余萬元；邀請和組織貧困縣職能部門、企業人員來滬參加金融知識專題培訓講座等。

公司積極開展扶貧助學及教育幫扶，持續為上海四所大學、深圳、重慶等二十余所大學150名貧困大學生提供助學資助，為甘肅、江西、雲南等地的三所國泰君安希望小學學生和教師提供物質及資金援助。

第五節 重要事項

3. 精準扶貧成效

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中：1. 資金	324.48
2. 物資折款	20
二、分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：1.1 產業扶貧項目類型	☐ 農林產業扶貧 ☐ 旅遊扶貧 ☐ 電商扶貧 ☐ 資產收益扶貧 ☐ 科技扶貧 ☒ 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	4
2. 轉移就業脫貧	
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	7
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	500
3. 易地搬遷脫貧	
4. 教育脫貧	
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	56.78
4.2 資助貧困學生人數(人)	150
5. 健康扶貧	
6. 生態保護扶貧	
7. 兜底保障	
其中：7.1 幫助「三留守」人員投入金額	28.5
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	300
8. 社會扶貧	
其中：8.1 東西部扶貧協作投入金額	225.7
9. 其他項目	
其中：9.1. 項目個數(個)	8
9.2. 投入金額	26.5

第五節 重要事項

指標	數量及開展情況
三、所獲獎項(內容、級別)	
2018年1月，在國際金融報社主辦的「2017中國資本市場扶貧先鋒論壇暨頒獎典禮」評選中，榮獲「2017扶貧先鋒機構」獎項。	
2018年3月，江西證監局、江西省證券期貨業協會授予江西分公司等14家證券期貨經營機構「2017年度扶貧先進單位」榮譽稱號。	

4. 履行精準扶貧社會責任的階段性進展情況

☒ 適用 ☐ 不適用

由公司和普格縣國資公司共同發起籌建的普格縣農業產業基金已完成前期實地走訪調研、方案探討等工作，項目將於2018年下半年正式啟動。

公司出資籌建的「天柱山鎮國泰君安中心學校」即將動工，新學校規劃用地50畝，規劃辦學規模：小學部18個教學班，學生810人；中學部12個教學班，學生600人。新建校舍建築面積約20,000平方米，含教職工宿舍、寄宿生宿舍、食堂，標準250米環跑道運動場等。公司將會分期援助3,000萬元，用於該項目的建設。

第五節 重要事項

5. 後續精準扶貧計劃

☒ 適用 ☐ 不適用

2018年下半年，公司將持續按照已制定的精準扶貧規劃，在已經開展的各項扶貧工作和已取得的成果基礎上，繼續做好現有的結對扶貧及教育幫扶工作，積極推進江西省吉安縣、四川省普格縣、安徽省潛山縣精準幫扶工作，加大產業支持力度，加強人才交流，改善教育教學環境，拓寬企業融資渠道等。同時繼續深入開展「扶貧助學」活動，認真做好援建希望小學、資助貧困大學生等工作。公司繼續發揮行業優勢，積極履行社會責任。

十四、可轉換公司債券情況

☒ 適用 ☐ 不適用

(一) 轉債發行情況

經中國證監會核准，本公司於2017年7月7日公開發行規模為人民幣70億元的可轉債，並於2017年7月24日在上交所掛牌上市，轉債簡稱「國君轉債」，轉債代碼113013；自2018年1月8日起可轉換為公司A股普通股，轉股代碼191013。

(二) 報告期轉債持有人及擔保人情況

期末轉債持有人數 10,005
本公司轉債的擔保人 不適用
前十名轉債持有人情況如下：

可轉換公司債券持有人名稱	期末持債 數量(元)	持有比例(%)
上海國有資產經營有限公司	964,672,000	13.78
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國工商銀行)	743,575,000	10.62
中國證券金融股份有限公司	345,101,000	4.93
上海國際集團有限公司	295,254,000	4.22
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(招商銀行股份有限公司)	215,409,000	3.08

第五節 重要事項

可轉換公司債券持有人名稱	期末持債 數量(元)	持有比例(%)
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(平安銀行股份有限公司)	211,794,000	3.03
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國銀行)	183,169,000	2.62
UBSAG	182,968,000	2.61
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國農業銀行)	178,610,000	2.55
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國建設銀行)	97,450,000	1.39

(三) 報告期轉債變動情況

單位：元 幣種：人民幣

可轉換公司債券名稱	本次變動前	本次變動增減 轉股	贖回	回售	本次變動後
國君轉債	7,000,000,000	131,000	0	0	6,999,869,000

(四) 報告期轉債累計轉股情況

報告期轉股額(元)	131,000
報告期轉股數(股)	6,476
累計轉股數(股)	6,476
累計轉股數佔轉股前公司已發行股份總數(%)	0.000074
尚未轉股額(元)	6,999,869,000
未轉股轉債佔轉債發行總量比例(%)	99.9981

(五) 轉股價格歷次調整情況

單位：元 幣種：人民幣

轉股價格調整日	調整後轉股價格	披露時間	披露媒體	轉股價格調整說明
2018年6月29日	19.8元/股	2018年6月22日	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	公司派發2017年年度股東紅利，每股人民幣0.4元
截止本報告期末最新轉股價格	19.8元/股			

第五節 重要事項

(六) 公司的負債情況、資信變化情況及在未來年度還債的現金安排

截至2018年6月30日，本集團總資產4,404.55億元，資產負債率61.89%。上海新世紀資信評估投資服務有限公司於2018年5月24日就公司發行的A股可轉債出具了《國泰君安證券股份有限公司公開發行A股可轉換公司債券跟蹤評級報告》，維持公司主體信用評級為AAA，維持本次發行的A股可轉債信用評級為AAA，評級展望穩定。

未來公司償付A股可轉債本息的資金主要來源於公司經營活動所產生的現金流。目前，公司主營業務穩定，財務狀況良好，經營活動產生的現金流量充足，具有較強的償債能力。

(七) 轉債其他情況說明

截至2018年6月30日，公司A股可轉債餘額尚有6,999,869,000元，按照公司目前19.8元人民幣／股的轉股價計算，尚未轉換的A股可轉債若悉數轉換，可轉換為公司353,528,737股A股。

若上述尚未轉換的A股可轉債悉數轉換，公司A股將新增353,528,737股，A股股份總額將增加至7,869,641,833股，公司股份總額將增加至9,067,469,013股，公司H股總額佔公司股本總額的比例將從13.75%下降至13.21%。

公司控股股東上海國資公司持股總額佔公司股本總額的比例將從23.56%攤薄至22.64%；公司實際控制人上海國際集團合計持股總額佔公司股本總額的比例將從32.73%攤薄至31.45%。

公司2018年上半年基本每股收益為人民幣0.43元／股，若上述尚未轉換的A股可轉債悉數轉換，公司2018年上半年稀釋每股收益為人民幣0.42元／股。

註：此處的控股股東、實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

十五、環境信息情況

(一) 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 重要事項

(二) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

☒ 適用 ☐ 不適用

公司大力發展綠色債券業務，主承銷18武漢地鐵綠色債01、18湘江銀行綠色金融01、18徽商銀行綠色金融01、18稠州商行綠色金融01等綠色債券，融資總額100億元，確保了一批優質的綠色產業項目能夠在建設及運營期間獲得充足的資金支持。

2018年上半年公司與摩拜達成單車騎行減排量交易，碳排放權交易量超過300萬噸。

(三) 重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

☐ 適用 ☒ 不適用

(四) 報告期內披露環境信息內容的後續進展或變化情況的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

十六、其他重大事項的說明

(一) 其他

☒ 適用 ☐ 不適用

1、 公司治理情況

報告期內，本公司嚴格遵守公司法、證券法、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》等法律法規、部門規章以及守則的規定，不斷完善公司治理體系，公司治理的實際情況符合相關規定。自H股上市以來，本公司嚴格遵照企業管治守則，全面遵循企業管治守則中的所有守則條文，符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，本公司有2名董事離任，新委任2名董事。報告期末，本公司董事會共有16名董事，其中包括6名獨立董事。

第五節 重要事項

報告期內，本公司嚴格按照公司章程組織召開股東大會、董事會、監事會以及董事會各專門委員會會議。報告期內，本公司召開年度股東大會1次；董事會會議3次，其中定期會議2次，臨時會議1次；監事會會議2次；戰略委員會會議1次，薪酬考核與提名委員會會議1次，審計委員會會議2次，風險控制委員會會議1次。

2、發行公司債券相關事項

經中國證券監督管理委員會證監許可[2018]329號文核准，本公司獲准向合格投資者公開發行總額不超過136億元的公司債券。2018年7月，本公司已完成第三期發行，發行規模50億元。截至本報告披露日，累計發行規模136億元。

3、子公司相關事項

(1) 國泰君安國際發行中期票據

2018年1至6月，國泰君安國際發行期限為1個月至1年的中期票據，金額共計28.8億港元，其中0.5億港元已於2018年年到期兌付。

(2) 公司向國泰君安金融控股增資65億港元

2018年4月27日，公司第五屆董事會第八次會議審議通過《關於提請審議向國泰君安金融控股有限公司增資的議案》，同意向國君金控增資65億港元。截至本公告披露日，公司正在辦理上述增資事宜。

第五節 重要事項

(3) 公司向國泰君安創投增資 26 億元

2018 年 6 月，根據公司第五屆董事會第八次會議審議通過的《關於提請審議向國泰君安創新投資有限公司增資的議案》，本公司向國泰君安創投增資 26 億元。增資後，國泰君安創投的註冊資本由人民幣 49 億元增加至 75 億元。

(4) 上海證券發行債券

根據上交所《關於對上海證券有限責任公司非公開發行證券公司短期公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2018]299 號)，上海證券獲准發行不超過人民幣 27 億元短期公司債券。2018 年 8 月，上海證券完成第一期短期公司債券發行，發行規模合計 5 億元。

4、營業網點變更情況

報告期內，本集團在境內新設 1 家分公司及 4 家期貨營業部，完成了 5 家分公司、15 家證券營業部的同城遷址，撤銷 1 家證券營業部。截至 2018 年 6 月 30 日，本集團擁有 33 家分公司、413 家證券營業部和 23 家期貨營業部。本公司擁有 30 家分公司、339 家證券營業部。

	分公司新設	分公司遷址	營業部新設	營業部遷址	營業部撤銷
本公司	—	5	—	12	1
上海證券	1	—	—	3	—
國泰君安期貨	—	—	3	—	—
海證期貨	—	—	1	—	—

第五節 重要事項

(1) 本公司

1) 遷址分公司及營業部具體情況如下：

序號	遷址前分支 機構名稱	遷址後分支 機構名稱	遷址後分 支機構地址
1	吉林分公司	吉林分公司	吉林省長春市南關區人民大街4848號華貿國際大廈2506-2509號室，2607室
2	福建分公司	福建分公司	福建省福州市台江區江濱中大道350號中國進出口銀行大廈第11層
3	江蘇分公司	江蘇分公司	南京市秦淮區太平南路389號401室，502室
4	廣東分公司	廣東分公司	廣州市天河區珠江新城華夏路10號富力中心2602單元，2603單元
5	浙江分公司	浙江分公司	杭州市江幹區四季青街道五星路185號泛海國際中心6幢1單元1401室
6	重慶南坪惠工路 證券營業部	重慶南坪惠工路 證券營業部	重慶市南岸區南坪街道惠工路3號4層1號
7	宜春中山中路 證券營業部	宜春袁山中路 證券營業部	江西省宜春市袁州區袁山大道262號

第五節 重要事項

序號	遷址前分支 機構名稱	遷址後分支 機構名稱	遷址後分 支機構地址
8	臨沂雙月湖路 證券營業部	臨沂沂蒙路 證券營業部	山東省臨沂市蘭山區沂蒙路 212號人民會堂對面
9	南昌象山北路 證券營業部	南昌象山北路 證券營業部	江西省南昌市東湖區象山北 路237號4-5層
10	泉州百源路 證券營業部	泉州雲鹿路 證券營業部	福建省泉州市豐澤區雲鹿路 仟禧匯大廈1-2層
11	重慶萬州新城路 證券營業部	重慶萬州北濱大道 證券營業部	重慶市萬州區北濱大道258 號負1—商場1
12	離石濱河北東路 證券營業部	呂梁長治路 證券營業部	呂梁市離石區長治路3號
13	東營黃河路 證券營業部	東營北一路 證券營業部	山東省東營市東營區北一路 787號101
14	淮安健康東路 證券營業部	淮安健康東路 證券營業部	淮安市清江浦區健康東路30 號601室
15	文山東風路 證券營業部	文山鳳凰路 證券營業部	雲南省文山壯族苗族自治州 文山市鳳凰路鳳凰銘座一樓
16	北京金桐西路 證券營業部	北京光華路 證券營業部	北京市朝陽區光華路1號(商 業寫字樓)01層03單元
17	臨汾向陽西路 證券營業部	臨汾平陽南街 證券營業部	臨汾市平陽南街煤化巷2號

第五節 重要事項

2) 撤銷營業部具體情況如下：

序號	營業部名稱	批復文號	批復日期	核查函日期
1	羅源東環路證券營業部	閩證監許可[2017]12號	2017年12月28日	2018年3月16日

(2) 上海證券

1) 新設分公司的具體情況如下：

序號	新設分公司名稱	新設分公司地址	獲得許可證日期
1	深圳分公司	深圳市福田區福田街道民田路178號華融大廈1105-1106單元	2018.3.16

2) 遷址營業部具體情況如下：

序號	遷址前分支機構名稱	遷址後分支機構名稱	遷址後分支機構地址
1	大統路證券營業部	大統路證券營業部	上海市靜安區大統路988號B幢一、二層
2	龍江興敖中路證券營業部	龍江興龍東路證券營業部	浙江省溫州市平陽縣龍江鎮興龍東路永安花苑A幢103室、A幢3單元202室
3	深圳民田路證券營業部	深圳民田路證券營業部	深圳市福田區福田街道福安社區民田路178號華融大廈1103-1104

第五節 重要事項

(3) 國泰君安期貨

1) 新設營業部的具體情況如下：

序號	新設營業部名稱	新設營業部地址	獲得許可證日期
1	北京三元橋營業部	北京市朝陽區曙光西裡甲5號 樓22號 樓15層1501、1502單元	2018年6月15日
2	石家莊營業部	河北省石家莊市裕華區裕華東路133號方北大廈B座8層803室、804室	2018年6月20日
3	西安營業部	陝西省西安市高新區高新三路12號中國人保(陝西)金融大廈16樓02室(電梯樓層18樓)	2018年6月25日

(4) 海證期貨

序號	新設營業部名稱	新設營業部地址	獲得許可證日期
1	青島營業部	山東省青島市嶗山區株洲路20號海信創智谷3號樓B單元104戶	2018年1月15日

第六節 普通股股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)				本次變動後	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	2,783,416,270	31.94				-2,783,416,270	-2,783,416,270	0	0
1、國家持股									
2、國有法人持股	2,783,416,270	31.94				-2,783,416,270	-2,783,416,270	0	0
3、其他內資持股									
其中：境內非國有法人持股									
境內自然人持股									
4、外資持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、無限售條件流通股份	5,930,517,530	68.06				+2,783,422,746	+2,783,422,746	8,713,940,276	100.00
1、人民幣普通股	4,732,690,350	54.31				+2,783,422,746	+2,783,422,746	7,516,113,096	86.25
2、境內上市的外資股									
3、境外上市的外資股	1,197,827,180	13.75						1,197,827,180	13.75
4、其他									
三、股份總數	8,713,933,800	100.00				+6,476	+6,476	8,713,940,276	100.00

2、股份變動情況說明

☒ 適用 ☐ 不適用

公司A股首次公開發行限售股2,783,416,270股於2018年6月26日鎖定期屆滿，解除限售上市流通。同時，可轉債於2018年1月8日進入轉股期，報告期內，公司可轉債合計轉股6,476股。

第六節 普通股股份變動及股東情況

3、報告期後到中期報告披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

☐ 適用 ☒ 不適用

4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	期初限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
上海國有資產經營有限公司	1,900,963,748	1,900,963,748	0	0	首發限售股	2018年6月26日
上海國際集團有限公司	682,215,791	682,215,791	0	0	首發限售股	2018年6月26日
全國社會保障基金 理事會轉持二戶	89,090,813	89,090,813	0	0	首發限售股	2018年6月26日
上海上國投資產管理 有限公司	75,482,261	75,482,261	0	0	首發限售股	2018年6月26日
上海國際集團資產管理 有限公司	34,732,152	34,732,152	0	0	首發限售股	2018年6月26日
上海國際集團資產經營 有限公司	931,505	931,505	0	0	首發限售股	2018年6月26日
合計	2,783,416,270	2,783,416,270			/	/

註：此處的限售股份是根據上交所上市規則所定義。

第六節 普通股股份變動及股東情況

二、股東情況

(一) 股東總數：

截止報告期末普通股股東總數(戶)	164,329
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	不適用

註：公司股東總數包括A股普通股股東和H股登記股東，其中A股股東164,129戶，H股登記股東200戶。

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
上海國有資產經營有限公司(注1)	0	1,900,963,748	21.82	0	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司(注2)	33,600	1,197,668,780	13.74	0	未知	0	境外法人
上海國際集團有限公司	0	682,215,791	7.83	0	無	0	國有法人
深圳市投資控股有限公司(注3)	0	609,428,357	6.99	0	無	0	國有法人
中國證券金融股份有限公司	51,336,991	426,964,303	4.90	0	無	0	境內非國有法人
上海城投(集團)有限公司	0	246,566,512	2.83	0	無	0	國有法人
深圳能源集團股份有限公司	0	154,455,909	1.77	0	無	0	境內非國有法人
全國社會保障基金理事會轉持二戶	0	151,104,674	1.73	0	無	0	國有法人
大眾交通(集團)股份有限公司	0	122,505,909	1.41	0	無	0	境內非國有法人
上海金融發展投資基金(有限合夥)	-1,210,200	120,052,308	1.38	0	無	0	其他

第六節 普通股股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
上海國有資產經營有限公司	1,900,963,748	人民幣普通股	1,900,963,748
香港中央結算(代理人)有限公司	1,197,668,780	境外上市外資股	1,197,668,780
上海國際集團有限公司	682,215,791	人民幣普通股	682,215,791
深圳市投資控股有限公司	609,428,357	人民幣普通股	609,428,357
中國證券金融股份有限公司	426,964,303	人民幣普通股	426,964,303
上海城投(集團)有限公司	246,566,512	人民幣普通股	246,566,512
深圳能源集團股份有限公司	154,455,909	人民幣普通股	154,455,909
全國社會保障基金理事會轉持二戶	151,104,674	人民幣普通股	151,104,674
大眾交通(集團)股份有限公司	122,505,909	人民幣普通股	122,505,909
上海金融發展投資基金(有限合夥)	120,052,308	人民幣普通股	120,052,308
上述股東關聯關係 或一致行動的說明	上海國有資產經營有限公司是上海國際集團有限公司的全資子公司，除上述外，公司未知其他關聯關係或者一致行動人安排。		

表決權恢復的優先股股東

及持股數量的說明

不適用

註1：前十大股東列表中國資公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，國資公司另持有公司152,000,000股H股，由香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人持有。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司為本公司非登記H股股東所持股份的名義持有人。

註3：前十大股東列表中深圳投控的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，深圳投控另持有公司103,373,800股H股，由香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人持有。

註4：此處的限售條件股份、限售條件股東是根據上交所上市規則所定義。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

☐ 適用 ☒ 不適用

第六節 普通股股份變動及股東情況

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前 10 名股東

☐ 適用 ☒ 不適用

三、控股股東或實際控制人變動情況

☐ 適用 ☒ 不適用

四、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至 2018 年 6 月 30 日，根據本公司所知，下列人士於本公司的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第 XV 部第 2 及第 3 分部須向本公司及香港聯交所披露或根據證券及期貨條例第 336 條本公司須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司面值 5% 或以上任何類別股本：

主要股東	權益性質	類別	直接或間接 持有的股份數量 (註 8) / 所持 股份性質	佔股份有關 類別的概約 股權百分比 (%)	佔已發行 總股本的 概約股權 百分比 (%)
上海國際集團有限公司	實益持有人	A 股	697,127,609 / 好倉 (註 1)	9.28	8.00
	受控制法團持有的權益	A 股	2,066,140,474 / 好倉 (註 2)	27.49	23.71
	受控制法團持有的權益	H 股	152,000,000 / 好倉 (註 3)	12.69	1.74
上海國有資產經營有限公司	實益持有人	A 股	1,949,684,556 / 好倉 (註 4)	25.94	22.37
	實益持有人	H 股	152,000,000 / 好倉	12.69	1.74
深圳市投資控股有限公司	實益持有人	A 股	609,428,357 / 好倉	8.11	6.99
	實益持有人	H 股	103,373,800 / 好倉	8.63	1.19

第六節 普通股股份變動及股東情況

主要股東	權益性質	類別	直接或間接 持有的股份數量 (註8)／所持 股份性質	佔股份有關 類別的概約 股權百分比 (%)	佔已發行 總股本的 概約股權 百分比 (%)
新華資產管理(香港)有限公司	實益持有人	H股	196,210,000／ 好倉	16.38	2.25
新華資產管理股份有限公司	受控制法團持有的權益	H股	196,210,000／ 好倉(註5)	16.38	2.25
新華人壽保險股份有限公司	受控制法團持有的權益	H股	196,210,000／ 好倉(註5)	16.38	2.25
Diamond Acquisition Co SARL	實益持有人	H股	190,333,000／ 好倉(註6)	15.89	2.18
A9 USD(Feeder) L.P.	受控制法團持有的權益	H股	190,333,000／ 好倉(註6)	15.89	2.18
Apax Guernsey (Holdco) PCC Limited	受控制法團持有的權益	H股	190,333,000／ 好倉(註6)	15.89	2.18
Apax IX GP Co.Limited	受控制法團持有的權益	H股	190,333,000／ 好倉(註6)	15.89	2.18
Apax IX USD GP L.P.Inc.	受控制法團持有的權益	H股	190,333,000／ 好倉(註6)	15.89	2.18
Apax IX USD L.P.	受控制法團持有的權益	H股	190,333,000／ 好倉(註6)	15.89	2.18
Diamond Holding SARL	受控制法團持有的權益	H股	190,333,000／ 好倉(註6)	15.89	2.18

第六節 普通股股份變動及股東情況

主要股東	權益性質	類別	直接或間接 持有的股份數量 (註8)/所持 股份性質	佔股份有關 類別的概約 股權百分比 (%)	佔已發行 總股本的 概約股權 百分比 (%)
Jacqueline MaryLeMaitre-Ward	信託受託人	H股	190,333,000/ 好倉(註6)	15.89	2.18
David Payne Staples	信託受託人	H股	190,333,000/ 好倉(註6)	15.89	2.18
全國社會保障基金 理事會	實益持有人	H股	107,392,580/ 好倉	8.97	1.23
Newton Industrial Limited	實益持有人	H股	100,000,000/ 好倉	8.35	1.15
深圳能源集團股份 有限公司	受控制法團持有的權益	H股	100,000,000/ 好倉(註7)	8.35	1.15

註1：國際集團直接持有本公司A股可轉債總額295,254,000元，按照公司目前19.8元/股的轉股價計算，若悉數轉換，可轉換為14,911,818股A股，同時國際集團直接持有682,215,791股A股股份。

註2：國資公司、上海國際集團資產管理有限公司、上海國際集團資產經營有限公司及上海上國投資產管理有限公司分別持有本公司1,949,684,556股、40,042,152股、931,505股、75,482,261股A股權益。國資公司、上海國際集團資產管理有限公司、上海國際集團資產經營有限公司是國際集團的全資子公司，上海上國投資產管理有限公司為國際集團持有66.33%權益的控股子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，國際集團被視為於國資公司、上海國際集團資產管理有限公司、上海國際集團資產經營有限公司及上海上國投資產管理有限公司持有的2,066,140,474股A股權益中擁有權益；

註3：國資公司為國際集團的全資子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，國際集團被視為在國資公司持有的152,000,000股H股中擁有權益。

註4：國資公司持有本公司A股可轉債964,672,000元，按照公司目前19.8元/股的轉股價計算，若悉數轉換，可轉換為48,720,808股A股。同時國資公司直接持有1,900,963,748股A股股份。

註5：新華資產管理股份有限公司持有新華資產管理(香港)有限公司60%權益，而新華人壽保險股份有限公司擁有新華資產管理股份有限公司99.4%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，新華人壽保險股份有限公司和新華資產管理股份有限公司被視為於新華資產管理(香港)有限公司持有的196,210,000股H股中擁有權益。

第六節 普通股股份變動及股東情況

註6：Diamond Acquisition Co SARL由Diamond Holding SARL全資擁有。Apax IX USD L.P.為Diamond Holding SARL的73.8%股權的實益持有人。Apax IX USD L.P.的44.9%資本由A9 USD (Feeder) L.P.注資。Apax IX USD GP L.P.Inc.為Apax IX USD L.P.及A9 USD(Feeder) L.P.的普通合夥人。Apax IX GP Co.Limited為Apax IX USD GP L.P.Inc.的普通合夥人。Apax IX GP Co.Limited由Apax Guernsey (Holdco) PCC Limited全資擁有。Apax Guernsey (Holdco) PCC Limited的股權由Jacqueline Mary LeMaitre-Ward及David Payne Staples(作為Hirzel IV Purpose Trust的受託人)持有。因此，就《證券及期貨條例》而言，Diamond Holding SARL、Apax IX USD L.P.、Apax IX USD GP L.P.Inc.、Apax IX GP Co.Limited、Apax Guernsey (Holdco) PCC Limited、A9 USD(Feeder) L.P.、Jacqueline Mary LeMaitre-Ward及David Payne Staples各自被視為於Diamond Acquisition CoSARL持有的190,333,000股H股中擁有權益。

註7：Newton Industrial Limited由深圳能源集團股份有限公司全資擁有。因此根據《證券及期貨條例》，深圳能源集團股份有限公司被視為在Newton Industrial Limited持有的100,000,000股H股中擁有權益。

註8：根據《證券及期貨條例》第336條，倘若若干條件達成，則公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

除上述披露外，於2018年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

五、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

本公司於2016年7月19日發行2016年非公開發行次級債券(第一期)(以下簡稱「本期債券」)，發行總額為人民幣50億元，票面利率為3.30%，發行期限4年，根據本期債券募集說明書有關條款的約定，公司可於第2個計息年度付息日前的第30個交易日，決定是否行使發行人贖回選擇權。公司於2018年6月6日決定對本期債券行使發行人贖回選擇權，對贖回登記日登記在冊的本期債券全部贖回。上述贖回工作已於2018年7月19日完成，公司兌付本期債券本金總額為50億元，本期兌付利息總額為1.65億元。自2018年7月19日起，本期債券在上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台摘牌。

除本公告披露外，本公司無購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券。

第七節 優先股相關情況

☐ 適用 ☒ 不適用

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

一、公司董事會組成情況

公司第五屆董事會現由下列 16 位董事組成：

執行董事：楊德紅先生、王松先生及喻健先生

非執行董事：傅帆先生、劉櫻女士、鐘茂軍先生、周磊先生、王勇健先生、林發成先生及周浩先生

獨立非執行董事：夏大慰先生、施德容先生、陳國鋼先生、凌濤先生、靳慶軍先生及李港衛先生

二、持股變動情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

☐ 適用 ☒ 不適用

三、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
林發成	董事	選舉
周浩	董事	選舉
馮小東	監事	選舉
向東	原董事	離任
劉強	原董事	離任
滕鐵騎	原監事	離任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

☒ 適用 ☐ 不適用

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

- 1、向東先生、劉強先生於2018年3月29日辭任公司董事，並於當天本公司工作時間結束後生效；滕鐵騎先生於2018年3月29日辭任公司監事，並於當天本公司工作時間結束後生效；
- 2、2018年5月18日，本公司2017年年度股東大會審議通過了《關於選舉林發成先生、周浩先生為公司董事的議案》，選舉林發成、周浩先生為公司第五屆董事會董事，在取得證券公司董事任職資格後正式任職。2018年5月28日，林發成先生取得證券公司董事任職資格並正式任職。2018年6月6日，周浩先生取得證券公司董事任職資格並正式任職；
- 3、2018年5月18日，本公司2017年年度股東大會審議通過了《關於選舉馮小東先生為公司監事的議案》，選舉馮小東先生為公司第五屆監事會監事，在取得證券公司監事任職資格後正式任職。2018年5月28日，馮小東先生取得證券公司監事任職資格並正式任職。

四、其他說明

☒ 適用 ☐ 不適用

(一) 董事、監事及有關僱員之證券交易

為規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣公司股份的行為，本公司制訂了《董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及變動管理辦法》(以下簡稱「**管理辦法**」)。管理辦法的相關要求相比標準守則中的強制性規定更加嚴格。經合理查詢，本公司所有董事、監事均已確認其於報告期內嚴格遵守了管理辦法及標準守則的相關規定。

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

(二) 董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2018年6月30日，本公司並不知悉本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

(三) 董事、監事及最高行政人員相關信息的重大變更

董事王勇健先生自2018年7月13日起擔任中國平安保險(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601318；香港聯交所上市公司，股份代號：2318)非執行董事；自2018年7月21日起不再擔任國信證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002736)董事。

除此之外，根據香港上市規則第13.51B條規定，報告期內，董事、監事及最高行政人員相關信息無其他重大變更。

(四) 員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2018年6月30日，本集團共有員工15,257人，其中，本公司員工11,559人。

公司根據國家法律法規、公司章程等制定了一系列符合公司實際情況的薪酬管理制度，包括：《薪酬管理辦法》、《績效管理辦法》、《專業職級管理辦法》等。公司以崗位價值和能力為導向，以績效成績為牽引，建立「內具公平，外具競爭」的薪酬體系，激勵優秀員工，達到凝聚和吸引優秀人才的目的。公司依據國家法律法規，為員工建立並繳納各項社會保險(養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險)、住房公積金和企業年金。

為提高員工專業技能，公司為員工提供了多樣化的內部及外部培訓項目。內部培訓項目包括現場、視頻會議及網上培訓項目。公司有關員工參加與業務相關的各類資格考試並參加各類監管法律要求的考試。2018年上半年舉辦現場培訓285場，覆蓋員工近4,900人次，新增各類線上課程570餘門，網絡培訓超過25.5萬小時，培訓內容涵蓋領導力培訓、新員工入司培訓、合規風控、投資銀行業務、信用業務、港股通等。

第九節 公司債券相關情況

√ 適用 □ 不適用

一、公司債券基本情況

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
國泰君安證券股份有限公司 2015年公司債券 (第一期)(品種一)	15國君G1	136047	2015年 11月18日	2020年 11月19日	5,000,000,000	3.6	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 2015年公司債券 (第一期)(品種二)	15國君G2	136048	2015年 11月18日	2022年 11月19日	1,000,000,000	3.8	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 2016年公司債券 (第一期)(品種一)	16國君G1	136367	2016年 4月11日	2021年 4月12日	5,000,000,000	2.97	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 2016年公司債券 (第一期)(品種二)	16國君G2	136368	2016年 4月11日	2023年 4月12日	1,000,000,000	3.25	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 2016年公司債券 (第二期)(品種一)	16國君G3	136622	2016年 8月11日	2021年 8月12日	5,000,000,000	2.90	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 2016年公司債券 (第二期)(品種二)	16國君G4	136623	2016年 8月11日	2021年 8月12日	3,000,000,000	3.14	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 2016年公司債券 (第三期)	16國君G5	136711	2016年 9月20日	2021年 9月21日	3,000,000,000	2.94	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 2017年公司債券 (第一期)(品種一)	17國君G1	143229	2017年 8月3日	2020年 8月4日	4,700,000,000	4.57	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台

第九節 公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
國泰君安證券股份有限公司 2017年公司債券 (第一期)(品種二)	17國君G2	143230	2017年 8月3日	2022年 8月4日	600,000,000	4.70	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 2017年公司債券 (第二期)	17國君G3	143337	2017年 10月17日	2020年 10月18日	3,700,000,000	4.78	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 公開發行2018年公司 債券(第一期)	18國君G1	143528	2018年 3月20日	2021年 3月21日	4,300,000,000	5.15	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台
國泰君安證券股份有限公司 公開發行2018年公司 債券(第二期)	18國君G2	143607	2018年 4月23日	2021年 4月25日	4,300,000,000	4.55	每年付息一次， 到期一次還本付息	上交所固收平台

公司債券付息兌付情況

☒ 適用 ☐ 不適用

國泰君安證券股份有限公司2016年公司債券(第一期)(品種一)和(品種二)已於2018年4月兌付了當期利息。

公司債券其他情況的說明

☒ 適用 ☐ 不適用

國泰君安證券股份有限公司2015年公司債券(第一期)(品種一)於第3個計息年度付息日附發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權，報告期內未發生相關條款的執行情況。

國泰君安證券股份有限公司2015年公司債券(第一期)(品種二)於第5個計息年度付息日附發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權，報告期內未發生相關條款的執行情況。

國泰君安證券股份有限公司2016年公司債券(第一期)(品種一)於第3個計息年度付息日附發行人贖回選擇權、調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，報告期內未發生相關條款的執行情況。

國泰君安證券股份有限公司2016年公司債券(第一期)(品種二)於第5個計息年度付息日附發行人贖回選擇權、調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，報告期內未發生相關條款的執行情況。

第九節 公司債券相關情況

國泰君安證券股份有限公司2016年公司債券(第二期)(品種一)於第3個計息年度付息日附發行人贖回選擇權、調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，報告期內未發生相關條款的執行情況。

國泰君安證券股份有限公司2016年公司債券(第三期)於第3個計息年度付息日附發行人贖回選擇權、調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，報告期內未發生相關條款的執行情況。

二、公司債券受託管理連絡人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

15國君G1	債券受託管理人	名稱	長江證券承銷保薦有限公司
15國君G2		辦公地址	上海市浦東新區世紀大道1589號 長泰國際金融大廈21層
16國君G1		聯繫人	舒明月、王嬋媛
16國君G2		聯繫電話	021-38784899
16國君G3	債券受託管理人	名稱	光大證券股份有限公司
16國君G4		辦公地址	上海市靜安區新閘路1508號
16國君G5		聯繫人	黃亮、邢一唯
17國君G1		聯繫電話	021-22169877
17國君G2			
17國君G3			
18國君G1	債券受託管理人	名稱	興業證券股份有限公司
18國君G2		辦公地址	上海市浦東新區長柳路36號丁香國際大廈東塔6樓
		聯繫人	楊鈴珊
		聯繫電話	021-38565900
15國君G1	資信評級機構	名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
15國君G2		辦公地址	上海市漢口路398號華盛大廈14樓
16國君G1			
16國君G2			
16國君G3			
16國君G4			
16國君G5			
17國君G1			
17國君G2			
17國君G3			
18國君G1			
18國君G2			

第九節 公司債券相關情況

其他說明：

☐ 適用 ☒ 不適用

三、公司債券募集資金使用情況

☒ 適用 ☐ 不適用

截至2018年6月30日，上述公司債券募集資金全部用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。

四、公司債券評級情況

☒ 適用 ☐ 不適用

2018年5月21日，上海新世紀資信評估投資服務有限公司對「15國君G1」、「15國君G2」、「16國君G1」、「16國君G2」、「16國君G3」、「16國君G4」、「16國君G5」、「17國君G1」、「17國君G2」、「17國君G3」的信用狀況進行了跟蹤評級，並出具了《國泰君安證券股份有限公司2015年、2016年、2017年及2018年公司債券跟蹤評級報告》(新世紀跟蹤[2018]100079)，維持「15國君G1」、「15國君G2」、「16國君G1」、「16國君G2」、「16國君G3」、「16國君G4」、「16國君G5」、「17國君G1」、「17國君G2」、「17國君G3」的信用等級為AAA，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望穩定。

2018年1月11日，公司聘請了上海新世紀資信評估投資服務有限公司對「18國君G1」發行的資信情況進行評級。根據上海新世紀出具的《國泰君安證券股份有限公司公開發行2018年公司債券(第一期)信用評級報告》(新世紀債評(2018)010024)，發行人主體長期信用等級為AAA級，本期債券信用等級為AAA級，評級展望為穩定。2018年5月21日，上海新世紀資信評估投資服務有限公司對「18國君G1」的信用狀況進行了跟蹤評級，並出具了《國泰君安證券股份有限公司2015年、2016年、2017年及2018年公司債券跟蹤評級報告》(新世紀跟蹤[2018]100079)，維持「18國君G1」的信用等級為AAA，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望穩定。

第九節 公司債券相關情況

2018年4月16日，公司聘請了上海新世紀資信評估投資服務有限公司對「18國君G2」發行的資信情況進行評級。根據上海新世紀出具的《國泰君安證券股份有限公司公開發行2018年公司債券(第二期)信用評級報告》(新世紀債評(2018)010283)，發行人主體長期信用等級為AAA級，本期債券信用等級為AAA級，評級展望為穩定。

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

☒ 適用 ☐ 不適用

根據公司債券募集說明書約定，公司償債保障措施包括了制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、充分發揮債券受託管理人的作用和嚴格履行信息披露義務等內容。報告期內公司相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。

六、公司債券持有人會議召開情況

☐ 適用 ☒ 不適用

七、公司債券受託管理人履職情況

☒ 適用 ☐ 不適用

公司「15國君G1」、「15國君G2」、「16國君G1」、「16國君G2」債券受託管理人為長江證券承銷保薦有限公司，長江證券承銷保薦有限公司於2018年6月出具了《國泰君安證券股份有限公司2015年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2017年度)》和《國泰君安證券股份有限公司2016年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2017年度)》。

公司「16國君G3」、「16國君G4」、「16國君G5」、「17國君G1」、「17國君G2」、「17國君G3」債券受託管理人為光大證券股份有限公司，光大證券股份有限公司於2018年6月出具了《國泰君安證券股份有限公司2016年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2017年度)》、《國泰君安證券股份有限公司2016年公司債券(第三期)受託管理事務報告(2017年度)》、《國泰君安證券股份有限公司2017年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2017年度)》和《國泰君安證券股份有限公司2017年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2017年度)》。

第九節 公司債券相關情況

八、截至報告期末和上年末(或本報告期和上年同期)下列會計數據和財務指標

√ 適用 □ 不適用

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減(%)	變動原因
流動比率	205%	204%	上升1個百分點	/
速動比率	205%	204%	上升1個百分點	/
資產負債率(%)	61.89	61.50	上升0.39個百分點	/
貸款償還率(%)	100	100	—	/
	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減(%)	變動原因
EBITDA 利息保障倍數	2.55	3.39	-24.78	主要系利息支出 同比增長
利息償付率(%)	100	100	—	/

第九節 公司債券相關情況

九、關於逾期債項的說明

☐ 適用 ☒ 不適用

十、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

☒ 適用 ☐ 不適用

2018年6月末公司的其他債券和債務融資工具主要包括：短期融資券、中期票據、收益憑證和次級債，具體參見中期簡明財務報表附註43、49。各項融資的本金及利息均已按時兌付。

十一、公司報告期內的銀行授信情況

☒ 適用 ☐ 不適用

截至2018年6月30日，本公司主要合作銀行的授信額度合計約3,900億元，已使用額度約500億元，剩餘額度約3,400億元。

十二、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

☐ 適用 ☒ 不適用

十三、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

☒ 適用 ☐ 不適用

目前公司經營情況良好，未發生影響償債能力的重大事項。

第十節 中期簡明合併財務報表

中期簡明合併財務報表審閱報告

致國泰君安證券股份有限公司董事會
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

前言

我們已經審閱了第104頁至第190頁所載列的國泰君安證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的中期簡明合併財務報表，包括於2018年6月30日的簡明合併財務狀況表，截至2018年6月30日止6個月期間的簡明合併損益表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表以及其附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

貴公司董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈列中期簡明合併財務報表。我們負責根據審閱結果對該中期簡明合併財務報表發表結論，並按照雙方協議之委聘條款，僅向閣下匯報結論，而不作任何其他用途。我們概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」(「國際審閱委聘準則第2410號」)進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出詢問，以及應用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，故我們不能保證將注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無發現有任何事項致使我們相信該中期簡明合併財務報表在各重大方面未有按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

2018年8月24日

第十節 中期簡明合併財務報表

中期簡明合併損益表

截至2018年6月30日止6個月期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

		截至6月30日止6個月期間	
	附註	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入	5	5,348,120	5,947,007
利息收入	6	6,448,884	5,930,887
投資收益淨額	7	2,334,708	3,124,555
總收入		14,131,712	15,002,449
處置子公司收益	8	648,287	—
其他收入及收益	9	1,155,000	853,018
總收入及其他收益		15,934,999	15,855,467
手續費及佣金支出	10	(841,947)	(982,820)
利息支出	11	(3,684,411)	(3,071,645)
僱員成本	12	(3,472,078)	(3,261,308)
折舊及攤銷費用	13	(255,629)	(223,954)
稅金及附加費		(84,066)	(67,908)
其他營業支出及成本	14	(1,762,399)	(1,377,264)
資產減值損失	15	(1,314)	(219,778)
信用減值損失	16	(464,222)	—
總支出		(10,566,066)	(9,204,677)

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

	截至6月30日止6個月期間	
	附註 2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
經營利潤	5,368,933	6,650,790
分佔聯營企業及合營企業利潤	93,951	14,986
所得稅前利潤	5,462,884	6,665,776
所得稅費用	17 (1,245,958)	(1,573,700)
本期利潤	4,216,926	5,092,076
歸屬於：		
本公司權益持有人	4,009,001	4,756,266
非控制性權益	207,925	335,810
總計	4,216,926	5,092,076
歸屬於本公司普通股股東的每股收益 (以每股人民幣元列示)	19	
— 基本	0.43	0.56
— 稀釋	0.42	0.56

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

中期簡明合併綜合收益表

截至2018年6月30日止6個月期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
本期利潤	4,216,926	5,092,076
本期其他綜合收益		
可重新分類至損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
— 公允價值變動淨額	176,737	—
— 信用損失準備的變動	(83,979)	—
— 重新分類至損益	625	—
可供出售金融資產		
— 公允價值變動淨額	—	1,979,308
— 重新分類至損益	—	(1,010,225)
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益	(19)	14,769
外幣報表折算差額	103,910	(250,399)
所得稅影響	(23,346)	(231,077)
可重新分類至損益的其他綜合收益合計	173,928	502,376
不可重新分類至損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	(1,433,861)	—
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益	(502,042)	—
所得稅影響	483,976	—
不可重新分類至損益的其他綜合收益合計	(1,451,927)	—
本期稅後其他綜合(虧損)/收益	(1,277,999)	502,376
本期綜合收益總額	2,938,927	5,594,452
歸屬於：		
本公司權益持有人	2,691,236	5,413,258
非控制性權益	247,691	181,194
總計	2,938,927	5,594,452

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

中期簡明合併財務狀況表

2018年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	20	3,809,566	3,730,599
預付土地租賃款	21	794,850	804,388
商譽	22	581,407	581,407
其他無形資產	23	1,422,259	1,442,271
對聯營企業的投資	25	1,333,460	1,309,278
對合營企業的投資	25	1,797,522	2,303,249
可供出售金融資產	26	—	38,340,006
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	27	22,419,799	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	28	20,961,006	—
買入返售金融資產	29	15,246,535	27,357,004
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	2,835,895	300,000
存出保證金	31	8,062,516	6,914,654
遞延所得稅資產	32	648,067	333,909
其他非流動資產	33	2,709,424	677,498
非流動資產總額		82,622,306	84,094,263
流動資產			
應收賬款	34	3,771,266	4,288,361
其他流動資產	35	4,994,305	6,270,510
融出資金	36	62,165,360	73,983,947
可供出售金融資產	26	—	1,631,794
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	27	3,333,574	—
買入返售金融資產	29	59,294,610	65,242,195
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	113,253,479	98,202,115
衍生金融資產	37	314,344	315,233
結算備付金	38	2,773,658	2,157,689
代經紀客戶持有的現金	39	87,058,363	79,476,131
現金及銀行存款	40	20,874,135	15,985,949
流動資產總額		357,833,094	347,553,924
資產總額		440,455,400	431,648,187

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

	附註	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)
流動負債			
貸款及借款	42	8,659,014	11,520,278
應付短期融資款	43	26,562,321	36,454,635
拆入資金	44	7,650,000	7,600,000
代理買賣證券款	45	93,025,907	84,356,232
應付職工薪酬	46	4,255,185	5,005,954
應交所得稅		1,015,963	1,531,137
賣出回購金融資產	47	50,755,935	43,849,585
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	48	29,710,343	23,454,372
衍生金融負債	37	184,717	402,828
應付債券	49	3,302,235	1,279,944
其他流動負債	50	9,487,375	8,656,571
流動負債總額		234,608,995	224,111,536
流動資產淨額		123,224,099	123,442,388
資產總額減流動負債		205,846,405	207,536,651
非流動負債			
應付債券	49	72,529,549	67,032,147
應付職工薪酬	46	—	622,458
遞延所得稅負債	32	98,690	181,608
賣出回購金融資產	47	—	3,000,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	48	621,662	1,013,019
其他非流動負債	51	205,973	1,992,196
非流動負債總額		73,455,874	73,841,428
淨資產		132,390,531	133,695,223

第十節 中期簡明合併財務報表

	附註	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)
權益			
股本	52	8,713,940	8,713,934
其他權益工具	53	11,129,823	11,129,841
儲備	54	64,226,341	64,936,992
未分配利潤	54	37,797,099	38,347,216
歸屬於本公司權益持有人的權益		121,867,203	123,127,983
非控制性權益		10,523,328	10,567,240
權益總額		132,390,531	133,695,223

於2018年8月24日由董事會批准並授權報出：

楊德紅

董事長

王松

執行董事

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

中期簡明合併權益變動表

截至2018年6月30日止6個月期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司權益持有人的權益(未經審計)										
	股本	其他 權益工具	儲備					未分配利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
			資本儲備	投資 重估儲備	匯兌儲備	盈餘儲備	一般儲備				
於2017年12月31日	8,713,934	11,129,841	43,447,900	1,210,022	(172,336)	6,496,822	13,954,584	38,347,216	123,127,983	10,567,240	133,695,223
採用國際財務報告準則第9號的 影響(附註2.2)	-	-	-	43,799	-	11,256	16,326	(314,011)	(242,630)	(20,079)	(262,709)
基於國際財務報告準則第9號的 經重述的期初餘額	8,713,934	11,129,841	43,447,900	1,253,821	(172,336)	6,508,078	13,970,910	38,033,205	122,885,353	10,547,161	133,432,514
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,009,001	4,009,001	207,925	4,216,926
本期其他綜合收益	-	-	-	(1,376,812)	59,047	-	-	-	(1,317,765)	39,766	(1,277,999)
本期綜合收益總額	-	-	-	(1,376,812)	59,047	-	-	4,009,001	2,691,236	247,691	2,938,927
股息(附註18)	-	-	-	-	-	-	-	(3,485,577)	(3,485,577)	-	(3,485,577)
對其他權益工具持有人分配(附註18)	-	-	-	-	-	-	-	(590,000)	(590,000)	-	(590,000)
對子公司非控股股東及其他權益工具 持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(135,206)	(135,206)
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	169,530	-	-	-	(169,530)	-	-	-
可轉換公司債券的轉換	6	(18)	126	-	-	-	-	-	114	-	114
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(254,785)	(254,785)
子公司配股發行股份	-	-	503,945	-	-	-	-	-	503,945	1,125,689	1,629,634
子公司贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(825,893)	(825,893)
其他	-	-	(137,868)	-	-	-	-	-	(137,868)	(181,329)	(319,197)
於2018年6月30日	8,713,940	11,129,823	43,814,103	46,539	(113,289)	6,508,078	13,970,910	37,797,099	121,867,203	10,523,328	132,390,531

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

歸屬於本公司權益持有人的權益(未經審計)

	股本	其他 權益工具	儲備					未分配利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
			資本儲備	投資 重估儲備	匯兌儲備	盈餘儲備	一般儲備				
於2017年1月1日	7,625,000	10,000,000	29,374,285	346,532	137,774	5,729,487	12,193,983	34,557,357	99,964,418	10,787,304	110,751,722
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	4,756,266	4,756,266	335,810	5,092,076
本期其他綜合收益	—	—	—	790,463	(133,471)	—	—	—	656,992	(154,616)	502,376
本期綜合收益總額	—	—	—	790,463	(133,471)	—	—	4,756,266	5,413,258	181,194	5,594,452
發行H股	1,088,934	—	14,029,256	—	—	—	—	—	15,118,190	—	15,118,190
股息(附註18)	—	—	—	—	—	—	—	(2,973,750)	(2,973,750)	—	(2,973,750)
對其他權益工具持有人分配(附註18)	—	—	—	—	—	—	—	(590,000)	(590,000)	—	(590,000)
對子公司非控股股東及其他權益工具 持有人分配	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(171,103)	(171,103)
其他	—	—	(11,950)	—	—	—	—	—	(11,950)	47,490	35,540
於2017年6月30日	<u>8,713,934</u>	<u>10,000,000</u>	<u>43,391,591</u>	<u>1,136,995</u>	<u>4,303</u>	<u>5,729,487</u>	<u>12,193,983</u>	<u>35,749,873</u>	<u>116,920,166</u>	<u>10,844,885</u>	<u>127,765,051</u>

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

中期簡明合併現金流量表

截至2018年6月30日止6個月期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
經營活動的現金流量：		
所得稅前利潤	5,462,884	6,665,776
經調整：		
利息支出	3,684,411	3,071,645
分佔聯營企業與合營企業利潤	(93,951)	(14,986)
折舊及攤銷費用	255,629	223,954
資產減值損失	1,314	219,778
信用減值損失	464,222	—
處置物業及設備的淨損失	913	516
匯兌損益	15,759	69,193
金融工具處置淨損失／(收益)	625	(1,091,621)
處置子公司的收益	(648,287)	(26,129)
可供出售金融資產的股息及利息收入	—	(306,957)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的 股息及利息收入	(671,082)	—
定期存款和貸款及應收款項的利息收入	(365,084)	(199,641)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的 公允價值變動損益	804,087	102,181
衍生金融工具的公允價值變動損益	117,361	(97,739)
	9,028,801	8,615,970

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
存出保證金(增加)／減少	(1,158,948)	2,261,041
融出資金減少	11,723,308	5,757,676
應收賬款、其他流動資產及其他非流動資產增加	(46,069)	(2,388,713)
買入返售金融資產減少／(增加)	20,794,441	(17,168,597)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和 衍生金融工具增加	(11,353,541)	(1,392,360)
代經紀客戶持有的現金(增加)／減少	(5,402,231)	10,643,516
代理買賣證券款增加／(減少)	8,669,675	(13,798,124)
其他負債增加／(減少)	727,189	(9,297,634)
應付職工薪酬減少	(1,273,587)	(1,266,798)
賣出回購金融資產增加	3,906,350	7,569,162
拆入資金增加	50,000	2,850,000
營運產生／(使用)的現金	35,665,388	(7,614,861)
已付所得稅	(1,769,155)	(3,143,242)
已付利息	(1,247,160)	(1,187,036)
經營活動產生／(使用)的現金淨額	32,649,073	(11,945,139)

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
投資活動的現金流量：		
處置物業及設備、其他無形資產和其他非流動資產收到的現金	10,936	17,124
可供出售金融資產和其他投資資產收到的股息及利息	—	491,048
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和 其他投資資產收到的股息及利息	699,999	—
處置可供出售金融資產和其他投資資產收到的現金	—	41,756,115
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和 其他投資資產收到的現金	14,525,237	—
處置子公司、聯營和合營企業的現金淨額	(66,740)	1,043,405
購買物業及設備、其他無形資產和其他非流動資產支付的現金	(364,528)	(352,264)
購買可供出售金融資產和其他投資資產支付的現金	—	(32,760,553)
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和 其他投資資產支付的現金	(31,594,256)	—
投資活動(使用)／產生的現金淨額	(16,789,352)	10,194,875

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
籌資活動的現金流量：		
發行H股收到的現金	—	15,301,493
發行短期債務工具收到的現金	30,684,846	16,058,240
子公司配股收到的現金	1,629,634	—
發行債券收到的現金	8,600,000	7,412,902
貸款和借款收到的現金	32,644,575	12,996,757
贖回子公司發行的其他權益工具	(825,893)	—
償還債券支付的現金	(41,857,160)	(36,323,811)
償還貸款和借款支付的現金	(35,817,099)	(15,556,763)
利息支付	(1,681,857)	(1,735,677)
股利支付	(3,604,850)	(3,305,506)
對其他權益工具持有者分配支付的現金	(590,000)	(616,949)
支付其他與籌資活動有關的現金	—	(38,246)
籌資活動使用的現金淨額	(10,817,804)	(5,807,560)
現金及現金等價物淨增加額／(減少額)	5,041,917	(7,557,824)
期初現金及現金等價物餘額	27,057,039	35,192,601
外匯匯率變動的影響	92,569	(78,488)
期末現金及現金等價物餘額	41(a) 32,191,525	27,556,289

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分

第十節 中期簡明合併財務報表

中期簡明合併財務報表附註

截至2018年6月30日止6個月期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

1. 公司信息

經中國人民銀行(「人民銀行」)於1992年9月25日批准，原國泰證券有限公司在上海註冊成立。經中國人民銀行於1992年10月12日批准，原君安證券有限責任公司在深圳註冊成立。於1999年5月20日，經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)核准，由國泰證券有限公司和君安證券有限責任公司共同作為發起人通過發起方式設立國泰君安證券股份有限公司，註冊地為上海。於2001年8月13日，國泰君安證券股份有限公司進行了分立，將分立出的非證券類業務和相關的資產和負債組建為一家新公司，存續公司沿用原公司名稱，即國泰君安證券股份有限公司(「本公司」)。

本公司公開發行人民幣普通股(A股)並於2015年6月26日在上海證券交易所上市交易，股票代碼601211。於2017年4月11日，本公司在香港聯交所主板公開發行境外上市外資股(H股)，股票代碼02611。

本公司的註冊地址為中國(上海)自由貿易試驗區商城路618號。

本公司及旗下子公司「本集團」的主要經營活動為證券經紀；證券自營；證券承銷與保薦；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；融資融券業務；證券投資基金代銷；代銷金融產品業務；為期貨公司提供中間介紹業務；資產管理業務；大宗商品期貨經紀業務；金融期貨經紀業務；期貨投資諮詢；股權投資；創業投資；投資管理；投資諮詢及中國證監會批准的其他業務。

2. 編製基礎和主要會計準則

2.1. 編製基礎

截至2018年6月30日止6個月的中期簡明合併財務報表根據國際會計準則第34號「中期財務報告」的適用披露規定編製而成。

中期簡明合併財務報表未包含年度審計所須要的所有信息及披露，並應與本集團截至2017年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

第十節 中期簡明合併財務報表

2. 編製基礎和主要會計準則(續)

2.2. 本集團採用的新準則解釋及修訂

除採用以下自2018年1月1日起生效的新準則以外，本集團本中期簡明合併財務報表的會計政策與本集團截至2017年12月31日止年度的合併財務報表一致。本集團在本中期簡明合併財務報表中未提前採用其他已頒佈但尚未生效的新制訂和經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入
國際財務報告準則解釋委員會解釋第22號	外幣交易及預付對價
國際財務報告準則第2號的修訂	以股份支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號的修訂	一併應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合同
國際財務報告準則第15號的修訂	對國際財務報告準則第15號客戶合約收入的澄清
國際會計準則第40號的修訂	投資物業轉讓
國際財務報告準則年度改進2014-2016週期	對國際財務報告準則第1號和國際會計準則第28號的修訂

除下文所述之外，採用新制訂和經修訂的國際財務報告準則對本集團的本期財務報表不會產生重大的影響。

國際財務報告準則第9號：金融工具

自2018年1月1日起，國際財務報告準則第9號：金融工具取代了國際會計準則第39號：金融工具的確認和計量，該準則對金融工具的分類及計量、減值和套期三個方面引入了新的會計要求。

本集團未重述與國際財務報告準則第9號範圍內的金融工具的比較信息。因此比較信息基於國際會計準則第39號列示，與2018年6月30日及截至2018年6月30日止6個月期間的財務信息不可比。因採用國際財務報告準則第9號引起的差異調整直接計入2018年1月1日的權益。

第十節 中期簡明合併財務報表

2. 編製基礎和主要會計準則(續)

2.2. 本集團採用的新準則解釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號：金融工具(續)

於2018年1月1日對合併資產負債表科目的增加／(減少)影響：

		2017年 12月31日	調整	2018年 1月1日
非流動資產				
可供出售金融資產	(1)	38,340,006	(38,340,006)	—
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	(1)	—	18,836,073	18,836,073
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具	(1)	—	16,976,661	16,976,661
買入返售金融資產	(2)	27,357,004	(117,062)	27,239,942
遞延所得稅資產	(3)	333,909	80,161	414,070
流動資產				
應收賬款	(2)	4,288,361	(27,533)	4,260,828
其他流動資產	(2)	6,270,510	(2,088)	6,268,422
應收融出資金	(2)	73,983,947	(31,958)	73,951,989
可供出售金融資產	(1)	1,631,794	(1,631,794)	—
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	(1)	—	1,496,793	1,496,793
買入返售金融資產	(2)	65,242,195	(146,624)	65,095,571
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	(1)	98,202,115	2,655,496	100,857,611
代經紀客戶持有的現金	(2)	79,476,131	(10,810)	79,465,321
現金及銀行存款	(2)	15,985,949	(8)	15,985,941
流動負債				
其他流動負債	(2)	8,656,571	10	8,656,581
權益				
儲備	(1),(2),(3)	64,936,992	71,381	65,008,373
未分配利潤	(1),(2),(3)	38,347,216	(314,011)	38,033,205
非控制性權益	(1),(2),(3)	10,567,240	(20,079)	10,547,161

第十節 中期簡明合併財務報表

2. 編製基礎和主要會計準則(續)

2.2. 本集團採用的新準則解釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號：金融工具(續)

(1) 分類與計量

除某些應收賬款外，國際財務報告準則第9號下，對於不是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，本集團將該資產的公允價值及其交易費用計入初始確認金額。

國際財務報告準則第9號下，債務工具投資後續計量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，以攤余成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。分類是基於兩個條件：本集團管理資產的業務模式，以及該金融資產的合同現金流量僅為對本金和以未償付金額為基礎的利息的支付(以下簡稱「僅含本息支付條款本金加利息的合同現金流量特徵」)。

本集團債務工具投資新的分類和計量如下：

- 以攤余成本計量的債務工具投資，企業管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標且滿足本金加利息的合同現金流量特徵條款的金融資產。本分類項下主要包括本集團持有的買入返售金融資產、存出保證金、應收賬款、其他非流動資產項下的定期貸款、其他流動資產以及融出資金。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，終止確認時利得或損失可以結轉到當期損益。本分類項下主要包括本集團持有的管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標且滿足本金加利息的合同現金流量特徵條款的債務工具。

其他金融資產按照如下的形式分類及後續計量：

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，終止確認時利得或損失不可結轉到當期損益。本分類項下僅包括本集團在初始計量或準則切換時不可撤銷的指定為此項下的權益工具投資。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資在國際財務報告準則第9號下無需進行減值測試。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括衍生金融工具及本集團在初始計量或準則切換時未不可撤銷的指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資。本分類項下也包括不滿足本金加利息的合同現金流量特徵條款，或管理該金融資產的業務模式既不是以收取合同現金流量為目標，也不是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的債務工具投資。在準則切換時，重估投資類權益及債務工具在以前期間確認在其他綜合收益的累計金額重分類至未分配利潤。

第十節 中期簡明合併財務報表

2. 編製基礎和主要會計準則(續)

2.2. 本集團採用的新準則解釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號：金融工具(續)

(1) 分類與計量(續)

本集團於準則的初始採用日2018年1月1日進行業務模式評估，對於2018年1月1日尚未終止確認的金融資產追溯適用。債務工具投資的合同現金流量是否滿足本金加利息的合同現金流量特徵條款的評估是基於資產初始確認時的既有的事實和情況。

(2) 減值

國際財務報告準則第9號通過用預期信用損失法替換了國際會計準則39號的已發生損失法，從根本上改變了本集團計提減值損失的會計處理。

國際財務報告準則第9號要求本集團對於所有的未分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具投資計提預期信用損失準備。

預期信用損失，基於企業按照根據合同應收的所有合同現金流量與預期能收取的所有現金流量之間的差額，是現金流缺口按照近似於該資產初始實際利率折現的現值計算的結果。

對於應收賬款，本集團基於歷史信用損失經驗，考慮了與債務人及經濟環境相關的前瞻性信息，採用損失率法計量減值準備。

除此之外，對於其他債務工具(如融出資金、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具等)，本集團將基於預估的未來十二個月的違約事件，採用一般方法先確認未來12個月的預期信用損失。未來12個月內預期信用損失是指因資產負債表日後12個月內可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。然而，如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團應當按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

整個存續期及未來12個月內的預期信用損失均基於金融工具本身的性質，以單項或者組合的形式進行計算。

第十節 中期簡明合併財務報表

2. 編製基礎和主要會計準則(續)

2.2. 本集團採用的新準則解釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號：金融工具(續)

(2) 減值(續)

本集團制定了政策，於資產負債表日，本集團通過考慮金融工具剩餘期間內違約風險的變化，對金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加進行評估。基於以上程序，本集團將屬於新金融工具準則中金融資產減值範圍的債務工具投資分為如下階段：

第一階段：當債務工具投資初始確認時，本集團確認未來12個月內的預期信用損失。第一階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第二階段重分類至第一階段的投資。

第二階段：當債務工具投資的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團確認整個存續期內預期信用損失。第二階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第三階段重分類至第二階段的投資。

第三階段：已經發生信用減值的債務工具投資。本集團確認整個存續期內的信用減值。

購買或源生時已發生信用減值：購買或源生時已發生信用減值系在初始確認時即確認信用減值的資產。購買或源生時已發生信用減值的資產在初始確認時以公允價值計量，在後續計量時應基於經信用調整後的實際利率計算利息收入。預期信用損失僅隨金融工具在後續期間預期信用風險變化而相應變化。

第十節 中期簡明合併財務報表

2. 編製基礎和主要會計準則(續)

2.2. 本集團採用的新準則解釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號：金融工具(續)

(2) 減值(續)

本集團合理預期金融資產合同現金流量不再能夠全部或部分收回的，應當直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的(部分)終止確認。

預期信用損失的計算方式及關鍵因素如下所示：

違約概率：是對給定的一段時間內違約發生可能性的估計。如果債務工具未被終止確認且仍然在投資組合中，違約僅可能發生在評估期內的特定時點。本集團基於歷史違約數據、內部及外部評級信息、前瞻性調整因素等估計違約概率。

違約敞口：是對未來違約時點的敞口的預期，需考慮報告日後根據合同償還的本金和利息。

違約損失：是在給定的時點發生違約時預期產生的損失。違約損失率基於合同約定的現金流與借款人考慮到擔保物變現後預期能收到的現金流的差異。違約損失通常以違約風險敞口的比率表示。

估計預期信用損失時，本集團會考慮不同的情景。每種情景與不同的違約概率關聯。不同情景的評估考慮了違約債務的償還方式，包括債務工具償還的可能性、擔保物的價值或者處置資產可能回收的金額。

(3) 其他調整

除以上所述的調整以外，在首次採用新金融工具準則時，其他財務報表科目例如遞延所得稅資產、儲備、未分配利潤和非控制性權益也進行了相應調整。

第十節 中期簡明合併財務報表

3. 運用判斷及估計

編製本中期簡明合併財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響財務狀況表日收入、費用、資產和負債的報告金額，以及或有負債的披露。然而，這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

除下述金融工具減值外，管理層使用本集團的會計政策及不確定性的關鍵來源時所作的重要判斷與編製截至2017年12月31日止年度的合併財務報表中採用的一致。

金融工具減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。

4. 分部報告

本集團以其產品和服務確定經營分部，經營分部明細分類如下：

- (1) 機構金融－機構投資者服務：為機構投資者提供主經紀商、股票質押和研究等服務，同時還包括做市業務以及自營投資；
- (2) 機構金融－投資銀行：為企業和政府客戶提供上市保薦、股票承銷、債券承銷、結構性債務融資、併購財務顧問、企業多樣化解決方案等服務；
- (3) 個人金融：通過線下和線上相結合的方式為個人客戶和非專業法人機構客戶提供證券及期貨經紀、融資融券、財富管理和財務規劃等服務；
- (4) 投資管理：包括為機構、個人提供資產管理、基金管理和直接投資業務；
- (5) 國際業務：通過海外子公司為主體拓展經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資、金融產品，做市及投資業務；及
- (6) 其他：包括總部的其他業務，包括一般營運資本產生的利息收入和利息支出。

第十節 中期簡明合併財務報表

4. 分部報告 (續)

(a) 業務分部

截至2018年6月30日止6個月期間							
	機構金融 機構						
	投資者服務	投資銀行	個人金融	投資管理	國際業務	其他	合計
未經審計							
分部總收入及其他收益							
手續費及佣金收入	608,156	848,375	2,582,631	797,058	511,900	—	5,348,120
利息收入	2,671,897	—	3,180,244	7,691	588,917	135	6,448,884
投資收益淨額	1,757,788	—	—	311,234	265,686	—	2,334,708
處置子公司收益	—	—	—	648,287	—	—	648,287
其他收入及收益	545,824	—	6,491	3,857	(39,570)	638,398	1,155,000
總收入及其他收益	5,583,665	848,375	5,769,366	1,768,127	1,326,933	638,533	15,934,999
分部總支出	(3,540,815)	(429,983)	(4,554,943)	(391,425)	(897,951)	(750,949)	(10,566,066)
其中：利息支出	(1,977,412)	—	(1,379,977)	(23,751)	(303,271)	—	(3,684,411)
資產減值損失	—	—	(1,314)	—	—	—	(1,314)
信用減值損失	(324,056)	—	12,372	—	(152,538)	—	(464,222)
分部經營利潤	2,042,850	418,392	1,214,423	1,376,702	428,982	(112,416)	5,368,933
分佔聯營企業及合營企業利潤	—	—	—	93,951	—	—	93,951
分部所得稅前利潤	2,042,850	418,392	1,214,423	1,470,653	428,982	(112,416)	5,462,884
所得稅費用	(476,227)	(97,535)	(283,106)	(342,838)	(72,458)	26,206	(1,245,958)
分部本期利潤	1,566,623	320,857	931,317	1,127,815	356,524	(86,210)	4,216,926
於2018年6月30日							
分部總資產	188,210,469	568,483	158,050,797	16,082,958	71,694,927	5,847,766	440,455,400
分部總負債	130,069,104	799,763	111,521,437	2,688,658	62,498,582	487,325	308,064,869
截至2018年6月30日止6個月期間							
其他分部資料：							
折舊及攤銷	50,902	25,044	119,229	9,730	19,604	31,120	255,629
資本性支出	65,001	41,558	54,755	15,215	8,759	179,240	364,528

第十節 中期簡明合併財務報表

4. 分部報告(續)

(a) 業務分部(續)

截至2017年6月30日止6個月期間							
	機構金融 機構						
	投資者服務	投資銀行	個人金融	投資管理	國際業務	其他	合計
<i>未經審計</i>							
分部總收入及其他收益							
手續費及佣金收入	511,244	1,211,011	2,822,193	875,015	527,544	—	5,947,007
利息收入	2,143,429	—	3,191,418	31,020	565,002	18	5,930,887
投資收益	2,787,972	—	—	175,440	161,143	—	3,124,555
其他收入及收益	101,086	—	4,815	126,133	712	620,272	853,018
總收入及其他收益	5,543,731	1,211,011	6,018,426	1,207,608	1,254,401	620,290	15,855,467
分部總支出	(3,052,256)	(600,811)	(3,865,379)	(286,046)	(787,622)	(612,563)	(9,204,677)
其中：利息支出	(1,609,919)	—	(1,235,681)	(19,657)	(206,388)	—	(3,071,645)
資產減值損失	(210,673)	—	53,310	—	(62,415)	—	(219,778)
分部經營利潤	2,491,475	610,200	2,153,047	921,562	466,779	7,727	6,650,790
分估聯營企業及合營企業利潤	—	—	—	14,986	—	—	14,986
分部除稅前利潤	2,491,475	610,200	2,153,047	936,548	466,779	7,727	6,665,776
所得稅費用	(579,331)	(141,887)	(500,638)	(217,771)	(132,277)	(1,796)	(1,573,700)
分部本期利潤	1,912,144	468,313	1,652,409	718,777	334,502	5,931	5,092,076
<i>經審計</i>							
於2017年12月31日							
分部總資產	185,747,221	540,669	160,513,532	16,178,073	63,363,860	5,304,832	431,648,187
分部總負債	130,817,301	1,554,101	106,754,629	3,265,240	54,922,796	638,897	297,952,964
<i>未經審計</i>							
截至2017年6月30日止6個月期間							
其他分部資料：							
折舊及攤銷	15,034	696	105,991	5,821	17,892	78,520	223,954
資本性支出	99,205	336	96,115	33,861	12,557	110,190	352,264

第十節 中期簡明合併財務報表

4. 分部報告(續)

(b) 地區分部

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
收入		
中國大陸	12,765,209	13,748,760
中國香港	1,366,503	1,253,689
合計	14,131,712	15,002,449

本集團的非流動資產主要位於中國大陸。

(c) 主要客戶信息

截至2018年6月30日止6個月期間以及截至2017年6月30日止6個月期間，本集團均不存在10%以上收入來源於某一單一客戶的情況。

5. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
證券經紀業務及投資諮詢業務	3,054,282	3,196,539
承銷及保薦業務	1,013,699	1,340,098
資產管理業務	807,750	889,137
期貨經紀業務	217,547	258,780
託管業務	130,882	118,739
財務顧問業務	109,154	130,232
其他	14,806	13,482
合計	5,348,120	5,947,007

手續費及佣金收入為本集團客戶合約收入。

本集團市場的地區分部主要包括中國大陸和中國香港。本集團在香港產生的手續費及佣金收入主要列示在國際業務分部。參見附註4.分部報告關於市場的地區分部的詳細信息。

第十節 中期簡明合併財務報表

6. 利息收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
融資融券	2,652,411	2,554,447
股票質押式回購和約定購回	1,912,323	1,604,691
存放金融同業	1,472,219	1,544,951
其他買入返售金融資產	341,471	178,295
定期貸款	66,305	31,251
其他	4,155	17,252
合計	<u>6,448,884</u>	<u>5,930,887</u>

7. 投資收益淨額

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
分紅和利息		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	1,437,743	1,103,033
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	497,854	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	173,228	—
可供出售金融資產	—	306,957
已實現收益／(損失)		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	685,052	770,090
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(625)	—
衍生金融工具	362,374	(79,972)
可供出售金融資產	—	1,091,621
未實現(損失)／收益		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(804,087)	(102,181)
衍生金融工具	(16,831)	35,007
合計	<u>2,334,708</u>	<u>3,124,555</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

8. 處置子公司收益

2017年4月，本公司同意以人民幣1,045百萬元作為對價轉讓持有的51%國聯安基金管理有限公司（以下簡稱「國聯安基金」）股權予太平洋資產管理有限責任公司（以下簡稱「太平洋資產管理」）。該筆交易已經於2018年3月經中國證監會核准，完成股權轉讓後，國聯安基金不再為本公司的子公司。

	股權轉讓日 的賬面價值
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	379,649
現金及銀行存款	286,323
其他流動／非流動資產	126,909
應付職工薪酬	(99,639)
其他流動／非流動負債	(160,374)
淨資產	532,868
減：非控制性權益	(261,105)
歸屬於本公司的淨資產	271,763
國聯安基金處置對價	1,045,000
減：轉讓給太平洋資產管理的應收股息	(124,950)
歸屬於本公司的淨資產	(271,763)
處置子公司收益	648,287
結算方式：	
現金（已於2017年度全額收取）	1,045,000

與處置子公司相關的現金及現金等價物的淨流出分析如下：

	截至2018年 6月30日 止6個月期間
與處置子公司相關的現金及現金等價物的淨流出	(66,740)

第十節 中期簡明合併財務報表

9. 其他收入及收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
政府補助(1)	593,348	703,987
大宗商品交易收入	521,694	163,765
稅收手續費返還收入	25,329	2,861
匯兌損益	(15,759)	(69,193)
處置結構化產品收益	—	26,129
其他	30,388	25,469
合計	<u>1,155,000</u>	<u>853,018</u>

(1) 本公司及子公司收到的當地政府補助無任何附加條件。

10. 手續費及佣金支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
證券經紀業務及投資諮詢業務	686,945	738,239
承銷及保薦業務	73,079	150,724
期貨經紀業務	36,191	41,359
其他	45,732	52,498
合計	<u>841,947</u>	<u>982,820</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

11. 利息支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
債券	1,475,735	1,384,366
短期債務工具	816,615	270,184
賣出回購金融資產	755,601	716,521
拆入資金	205,531	154,611
代理買賣證券款	195,118	184,921
貸款和借款	121,986	125,509
優先級結構化產品	35,571	89,679
證券借貸	31,920	119,880
黃金租賃	25,543	12,514
衍生金融工具	20,515	12,639
其他	276	821
合計	<u>3,684,411</u>	<u>3,071,645</u>

12. 僱員成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
工資、獎金和津貼	3,034,003	2,882,663
設定提存計劃	200,004	168,357
其他社會福利	238,071	210,288
合計	<u>3,472,078</u>	<u>3,261,308</u>

本集團於中國大陸的僱員參加中國大陸各個地方政府設立的退休福利計劃。

同時本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港合格僱員設立強制性公積金計劃。

本集團除參與由中國境內各省市設立的指定供款退休計劃外，本集團每月還需向年金計劃供款。

本集團目前除了上述每月的供款以外，在員工退休金給付和其他員工退休福利方面沒有額外的重大支出。本集團對養老金計劃的供款計入與之相關的當期損益。

第十節 中期簡明合併財務報表

13. 折舊及攤銷費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
物業及設備折舊	194,758	172,706
其他無形資產攤銷	48,803	41,004
長期待攤費用攤銷	12,068	10,229
預付土地租賃款攤銷	—	15
合計	<u>255,629</u>	<u>223,954</u>

14. 其他營業支出及成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
大宗商品交易成本	521,357	164,830
租賃費	369,215	313,435
IT相關費用	123,052	84,708
業務招待費	121,434	124,532
差旅費	106,918	103,142
行政運營費用	101,797	103,029
郵電費	72,400	84,202
諮詢費	59,683	77,247
會員席位費	50,286	45,664
投資者保護基金	47,589	44,806
廣告宣傳費	45,424	68,599
公共事業費	21,988	25,883
銷售服務費	18,092	35,477
審計費	7,061	7,372
其他	96,103	94,338
合計	<u>1,762,399</u>	<u>1,377,264</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

15. 資產減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
其他流動資產	1,314	18,085
買入返售金融資產	—	129,321
可供出售金融資產	—	81,395
其他非流動資產	—	23,102
應收賬款	—	2,449
融出資金	—	(34,574)
合計	<u>1,314</u>	<u>219,778</u>

16. 信用減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
買入返售金融資產	408,226	—
應收賬款	65,464	—
其他	(9,468)	—
合計	<u>464,222</u>	<u>—</u>

17. 所得稅費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
當期稅項		
中國企業所得稅	1,151,597	1,238,333
香港利得稅	51,350	139,545
遞延稅項	43,011	195,822
合計	<u>1,245,958</u>	<u>1,573,700</u>

本公司及本公司在中國大陸的子公司根據自2008年1月1日開始生效的中華人民共和國企業所得稅法「企業所得稅法」及企業所得稅法實施條例，適用稅率為25%。

對於本集團的香港子公司，香港利得稅乃按有關期間估計應稅利潤的16.5%計算。

第十節 中期簡明合併財務報表

18. 股利

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
擬派發及已派發股利	<u>(3,485,577)</u>	<u>(2,973,750)</u>
向其他權益工具持有者的分配	<u>(590,000)</u>	<u>(590,000)</u>

經過2018年5月18日股東大會審議通過，本公司2017年度現金分紅為每10股人民幣4.0元(含稅)，總計現金紅利為人民幣3,486百萬元。

經過2017年3月13日股東大會審議通過，本公司2016年度現金分紅為每10股人民幣3.9元(含稅)，總計現金紅利為人民幣2,974百萬元。

本公司利潤分配觸發了永續債強制付息事件。截至2018年6月30日及2017年12月31日止，本公司確認上述永續債相關的應付股利均為人民幣590百萬元。

19. 歸屬於本公司普通股股東的每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期已確認為費用的稀釋性潛在普通股的利息；(2)稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用；(3)子公司潛在普通股的稀釋效應；以及(4)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

在計算稀釋性潛在普通股轉換為已發行普通股而增加的普通股股數的加權平均數時，以前期間發行的稀釋性潛在普通股，假設在當期期初轉換；當期發行的稀釋性潛在普通股，假設在發行日轉換。本公司的可轉換公司債券為稀釋性潛在普通股。

第十節 中期簡明合併財務報表

19. 歸屬於本公司普通股股東的每股收益(續)

歸屬於本公司普通股股東的每股收益計算方法如下表所示：

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
收益		
歸屬於本公司權益持有人的淨利潤	4,009,001	4,756,266
減：歸屬於其他權益工具持有人的淨利潤	295,000	295,000
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	3,714,001	4,461,266
加：可轉換公司債券的利息費用影響(稅後)	108,683	—
減：子公司潛在普通股的稀釋影響	870	2,740
調整後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	3,821,814	4,458,526
股份(千股)		
本公司本期發行在外普通股的加權平均數	8,713,939	7,979,822
加：假定可轉換公司債券全部轉換為普通股的加權平均數	346,534	—
調整後本公司本期發行在外普通股的加權平均數	9,060,473	7,979,822
歸屬於本公司普通股股東的每股收益(每股人民幣元)		
— 基本	0.43	0.56
— 稀釋	0.42	0.56

第十節 中期簡明合併財務報表

20. 物業及設備

	房屋及 建築物	租入資產 改良支出	機器設備	電子設備	通訊設備	運輸設備	在建工程	其他	合計
未經審計									
成本									
2018年1月1日	2,880,380	472,056	31,339	1,287,230	18,842	156,994	753,300	46,816	5,646,957
購置	4,100	23,420	1,263	53,209	639	1,606	214,594	2,041	300,872
期間內轉移	—	48,984	3,351	25,323	—	—	(94,282)	—	(16,624)
處置	—	(5,253)	(2,687)	(56,437)	(314)	(6,282)	—	(278)	(71,251)
2018年6月30日	2,884,480	539,207	33,266	1,309,325	19,167	152,318	873,612	48,579	5,859,954
累計折舊									
2018年1月1日	(634,451)	(260,138)	(13,051)	(777,209)	(11,964)	(106,838)	—	(20,454)	(1,824,105)
計提	(50,914)	(41,193)	(1,796)	(92,810)	(833)	(5,922)	—	(1,290)	(194,758)
處置	—	5,242	2,375	46,603	291	5,953	—	264	60,728
2018年6月30日	(685,365)	(296,089)	(12,472)	(823,416)	(12,506)	(106,807)	—	(21,480)	(1,958,135)
減值準備									
2018年1月1日及 2018年6月30日	(92,253)	—	—	—	—	—	—	—	(92,253)
淨賬面價值									
2018年6月30日	2,106,862	243,118	20,794	485,909	6,661	45,511	873,612	27,099	3,809,566
經審計									
成本									
2017年1月1日	2,912,621	408,063	30,476	1,151,927	17,208	151,445	523,656	74,740	5,270,136
購置	32,914	70,437	3,769	159,680	2,953	19,117	428,881	3,228	720,979
年內轉移	—	40,811	46	56,958	—	—	(199,237)	479	(100,943)
處置	(65,155)	(47,255)	(2,952)	(81,335)	(1,319)	(13,568)	—	(31,631)	(243,215)
2017年12月31日	2,880,380	472,056	31,339	1,287,230	18,842	156,994	753,300	46,816	5,646,957
累計折舊									
2017年1月1日	(560,468)	(235,193)	(12,781)	(686,422)	(11,863)	(106,939)	—	(21,101)	(1,634,767)
計提	(105,269)	(63,187)	(3,083)	(165,528)	(1,348)	(13,002)	—	(2,309)	(353,726)
處置	31,286	38,242	2,813	74,741	1,247	13,103	—	2,956	164,388
2017年12月31日	(634,451)	(260,138)	(13,051)	(777,209)	(11,964)	(106,838)	—	(20,454)	(1,824,105)
減值準備									
2017年1月1日及 2017年12月31日	(92,253)	—	—	—	—	—	—	—	(92,253)
淨賬面價值									
2017年12月31日	2,153,676	211,918	18,288	510,021	6,878	50,156	753,300	26,362	3,730,599

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團尚有部分房屋及建築物仍未取得有關的房產證，其原值金額分別為人民幣239,571千元及人民幣239,571千元。

第十節 中期簡明合併財務報表

21. 預付土地租賃款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
成本		
1月1日	<u>876,029</u>	<u>876,029</u>
期／年末	<u>876,029</u>	<u>876,029</u>
累計攤銷		
1月1日	(71,641)	(52,534)
計提	<u>(9,538)</u>	<u>(19,107)</u>
期／年末	<u>(81,179)</u>	<u>(71,641)</u>
賬面價值		
期／年末	<u><u>794,850</u></u>	<u><u>804,388</u></u>

22. 商譽

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
成本	581,407	581,407
減：減值損失	<u>—</u>	<u>—</u>
賬面價值	<u><u>581,407</u></u>	<u><u>581,407</u></u>

第十節 中期簡明合併財務報表

22. 商譽(續)

商譽減值測試：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
成本及賬面價值		
單元A—上海證券有限責任公司	578,916	578,916
單元B—國泰君安期貨有限公司	2,491	2,491
合計	581,407	581,407

2014年7月本公司向上海國際集團有限公司(以下簡稱「國際集團」)購得上海證券有限責任公司(以下簡稱「上海證券」)51%股權。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可辨別淨資產公允價值的部分確認為商譽。

2007年本公司向第三方購得國泰君安期貨有限公司(以下簡稱「國泰君安期貨」)100%股權。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可辨別淨資產公允價值的部分確認為商譽。

單元A及單元B的可收回金額計算基於管理層所批准的財務預算及反映具體現金產出單元風險的稅前折現率，並使用現金流預測進行。其他假設涉及基於過往表現及管理層對市場發展預期的預算收入及毛利率。

管理層相信，即使該等假設出現任何合理可能變動，亦不會導致該現金產出單元的賬面值超過其可收回金額。

第十節 中期簡明合併財務報表

23. 其他無形資產

	軟件費	交易席位費	證券業務 及期貨 經紀資格	其他	合計
未經審計 成本					
2018年1月1日	623,706	207,240	1,066,264	33,049	1,930,259
購置	42,876	—	—	1,365	44,241
處置	(26,312)	—	—	(15,065)	(41,377)
2018年6月30日	640,270	207,240	1,066,264	19,349	1,933,123
累計攤銷					
2018年1月1日	(337,626)	(128,079)	—	(1,275)	(466,980)
計提	(48,803)	—	—	—	(48,803)
處置	20,156	—	—	(6)	20,150
2018年6月30日	(366,273)	(128,079)	—	(1,281)	(495,633)
減值準備					
2018年1月1日	—	(4,756)	—	(16,252)	(21,008)
處置	—	—	—	5,777	5,777
2018年6月30日	—	(4,756)	—	(10,475)	(15,231)
淨賬面價值					
2018年6月30日	273,997	74,405	1,066,264	7,593	1,422,259

第十節 中期簡明合併財務報表

23. 其他無形資產(續)

	軟件費	交易席位費	證券業務 及期貨 經紀資格	其他	合計
經審計 成本					
2017年1月1日	467,146	207,240	1,066,264	33,241	1,773,891
購置	156,560	—	—	—	156,560
處置	—	—	—	(192)	(192)
2017年12月31日	<u>623,706</u>	<u>207,240</u>	<u>1,066,264</u>	<u>33,049</u>	<u>1,930,259</u>
累計攤銷					
2017年1月1日	(249,088)	(128,079)	—	(1,275)	(378,442)
計提	(88,538)	—	—	—	(88,538)
2017年12月31日	<u>(337,626)</u>	<u>(128,079)</u>	<u>—</u>	<u>(1,275)</u>	<u>(466,980)</u>
減值準備					
2017年1月1日	—	(4,756)	—	(6,252)	(11,008)
計提	—	—	—	(10,000)	(10,000)
2017年12月31日	<u>—</u>	<u>(4,756)</u>	<u>—</u>	<u>(16,252)</u>	<u>(21,008)</u>
淨賬面價值					
2017年12月31日	<u>286,080</u>	<u>74,405</u>	<u>1,066,264</u>	<u>15,522</u>	<u>1,442,271</u>

被分配至證券經紀業務相關的交易席位費的可收回金額採用使用價值計算，該可回收金額超過交易席位費賬面價值。於2018年6月30日及2017年12月31日，管理層認為無交易席位費減值。

本集團的證券及期貨經紀業務資格為本公司收購上海證券時產生，因此與收購時產生的商譽合併考慮進行減值測試，即證券及期貨經紀業務資格賬面價值包含在該商譽相關的現金產出單元中。於2018年6月30日及2017年12月31日，管理層認為證券及期貨經紀業務資格未發生減值。收購上海證券產生的商譽減值測試詳見附註22。

第十節 中期簡明合併財務報表

24. 於結構化主體中的權益

(a) 在納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團擁有若干合併入帳的結構化實體，主要包括資產管理計劃、信託計劃以及有限合夥企業。對於本集團作為管理人、投資顧問以及普通合夥人的該等結構化主體，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否使得從該等結構化主體活動獲得的可變回報足夠重大，以至於本集團被認定為委託人。

其他投資者於上述合併的結構化主體中所持權益在合併財務狀況表內列作以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他流動負債和其他非流動負債。

(b) 在未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團通過擔任管理人或普通合夥人而享有對有限合夥企業和資產管理產品等結構化主體的權力。除已於附註24(a)中所述已經合併的結構化主體以外，管理層認為，本集團於結構化主體之權益相關的可變回報並不重大。因此，本集團沒有合併這些結構化主體。

本集團將對該等未合併有限合夥企業及資產管理計劃的投資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及於聯營企業及合營企業的投資。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團未納入合併範圍的結構化主體的權益賬面價值分別為人民幣12,686百萬元及人民幣9,226百萬元。截至2018年6月30日止6個月期間以及截至2017年6月30日止6個月期間，未納入合併範圍的結構化主體產生的管理費收入分別為人民幣376百萬元及人民幣461百萬元。

合併財務狀況表中的未合併的結構化主體的最大損失敞口與其賬面價值相近。

25. 於聯營企業及合營企業的投資

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
投資賬面價值		
— 聯營企業	1,333,460	1,309,278
— 合營企業	1,797,522	2,303,249
合計	<u>3,130,982</u>	<u>3,612,527</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

25. 於聯營企業及合營企業的投資(續)

各報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	發行股本 (人民幣元)	主要業務	股權比例	
				2018年 6月30日	2017年 12月31日
聯營企業：					
安徽國禎集團股份有限公司	中國合肥	人民幣82,810,000元	項目投資、投資管理等	25%	25%
安徽盤古泓業股權投資中心(有限合夥)	中國宿州	人民幣30,300,000元	股權投資等	33%	33%
深圳國泰君安申易一期投資基金企業(有限合夥)	中國深圳	人民幣400,000,000元	投資管理、投資諮詢等	25%	25%
深圳國泰君安力鼎君鼎一期 創業投資基金(有限合夥)	中國深圳	人民幣130,000,000元	投資管理、投資諮詢等	38%	38%
鷹潭市國泰君安創投隆信投資中心(有限合夥)(2)	中國鷹潭	人民幣169,181,800元	投資管理、投資諮詢等	18%	18%
廈門弘信電子科技有限公司(2)	中國廈門	人民幣104,000,000元	撓性印製電路板的研發、設計等	6%	6%
上海科創中心股權投資基金管理有限公司(2)	中國上海	人民幣100,000,000元	投資管理、股權投資等	13%	13%
華安基金管理有限公司(以下簡稱「華安基金」)	中國上海	人民幣150,000,000元	基金管理等	20%	20%
合營企業：					
國泰君安申易(深圳)基金管理有限公司(1)	中國深圳	人民幣20,000,000元	投資管理、股權投資等	51%	51%
深圳國泰君安力鼎投資管理有限公司(1)	中國深圳	人民幣15,000,000元	投資管理、股權投資等	51%	51%
廈門國泰君安建發股權投資 合夥企業(有限合夥)(2)	中國廈門	人民幣200,100,000元	投資管理、股權投資等	10%	20%
上海國君創投隆旭投資管理中心(有限合夥)	中國上海	人民幣100,000,000元	投資管理、股權投資等	25%	25%
上海國君創投隆盛投資中心(有限合夥)	中國上海	人民幣500,000,000元	投資管理、股權投資等	20%	20%
上海國君創投隆兆投資管理中心(有限合夥)(1)	中國上海	人民幣1,000,200,000元	投資管理、股權投資等	55%	55%
中兵國泰君安投資管理有限公司	中國上海	人民幣10,000,000元	投資管理、投資諮詢等	40%	40%
上海君政投資管理有限公司(1)	中國上海	人民幣10,000,000元	投資管理、投資諮詢等	51%	51%
上海國泰君安好景投資管理有限公司	中國上海	人民幣10,000,000元	投資管理、投資諮詢等	50%	50%
山西國君創投股權投資合夥企業(有限合夥)	中國上海	人民幣200,000,000元	投資管理、投資諮詢等	30%	30%

第十節 中期簡明合併財務報表

25. 於聯營企業及合營企業的投資 (續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	發行股本 (人民幣元)	主要業務	股權比例	
				2018年 6月30日	2017年 12月31日
上海國君創投證鑒四號股權投資 合夥企業(有限合夥)(1)	中國上海	人民幣42,240,000元	投資管理、投資諮詢等	63%	63%
上海國君創投證鑒二號股權投資 合夥企業(有限合夥)	中國上海	人民幣100,010,000元	投資管理、投資諮詢等	25%	25%
上海國君創投隆博投資管理中心(有限合夥)(2)	中國上海	人民幣139,400,000元	投資管理、投資諮詢等	18%	18%
上海國君創投隆彰投資管理中心(有限合夥)(2)	中國上海	人民幣233,000,000元	投資管理、投資諮詢等	17%	17%
上海君彤環聯投資合夥企業(有限合夥)(1)	中國上海	人民幣701,000,000元	投資管理、投資諮詢等	100%	100%
君彤二期投資基金(1)	中國上海	人民幣401,000,000元	投資管理、投資諮詢等	51%	51%

(1) 雖然本集團於這些被投資企業的持股比例超過50%，然而，根據章程或其他合約中的安排規定，本集團對這些被投資企業僅有共同控制。

(2) 雖然本集團於這些被投資企業的持股比例低於20%，然而，根據章程或其他合約中的安排規定，本集團對這些被投資企業具有重大影響，因而將其作為聯營企業或合營企業核算。

下表列示了本集團的單個不重大的合營企業和聯營企業的匯總財務信息：

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
本期享有的聯營企業的淨利潤總額	52,637	5,107
本期享有的合營企業的淨利潤總額	41,314	9,879
合計	93,951	14,986

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
本期享有的聯營企業的綜合收益總額	34,406	4,601
本期享有的合營企業的綜合收益總額	(442,516)	25,154
合計	(408,110)	29,755

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
本集團對聯營企業投資的賬面價值	1,333,460	1,309,278
本集團對合營企業投資的賬面價值	1,797,522	2,303,249

第十節 中期簡明合併財務報表

26. 可供出售金融資產

非流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按公允價值計量：		
－股票／股權投資	—	5,345,716
－基金	—	639,178
－債務投資	—	10,601,881
－證金公司專戶投資	—	14,078,132
－其他投資	—	5,829,002
按成本計量：		
－股票／股權投資	—	1,846,097
合計	—	38,340,006
分析如下：		
於香港境內上市	—	1,416,326
於香港境外上市	—	7,501,068
非上市	—	29,422,612
合計	—	38,340,006
流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按公允價值計量：		
－債務投資	—	1,631,794
合計	—	1,631,794
分析如下：		
於香港境外上市	—	1,631,794
合計	—	1,631,794

第十節 中期簡明合併財務報表

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
非流動		
債務投資	22,419,799	—
分析如下：		
於香港境內上市	905,651	—
於香港境外上市	11,240,498	—
非上市	10,273,650	—
合計	22,419,799	—
流動		
債務投資	3,333,574	—
分析如下：		
於香港境內上市	1,359,734	—
於香港境外上市	1,071,804	—
非上市	902,036	—
合計	3,333,574	—

(1) 預期信用損失／減值損失準備的變動分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
上年末	—	—
採用國際財務報告準則第9號的影響	238,621	—
期／年初	238,621	—
期／年內變動	(83,979)	—
期／年末	154,642	—

第十節 中期簡明合併財務報表

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

非流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
證金公司專戶投資 ⁽¹⁾	13,496,712	—
股票／股權投資 ⁽²⁾	7,464,294	—
合計	20,961,006	—
分析如下：		
於香港境內上市	2,642,489	—
於香港境外上市	4,222,566	—
非上市	14,095,951	—
合計	20,961,006	—

(1) 於2018年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具包含本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(「證金公司」)設立的專戶投資。依據相關協議，於2015年7月及2015年9月，本公司出資金額共計人民幣17,014百萬元。該專戶由本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。於2018年6月30日，基於證金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的投資成本及公允價值分別為人民幣12,688百萬元及人民幣13,497百萬元。

(2) 於2018年6月30日，本集團已上市權益證券中包含的有限售條件的股票投資的公允價值為人民幣174,614千元。附有限售條件的股票投資在中國境內上市，因法律法規限制，本集團在禁售期間內不得出售。上述限售股的公允價值參考了市場報價，並考慮限售條款影響。

於2018年6月30日，本集團與客戶訂立融券安排，分別向外部客戶轉移公允價值總額為人民幣498,721千元的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。於2018年6月30日，本集團為轉融通業務設定質押而向證金公司轉讓過戶的股票為人民幣1,186,544千元。根據會計政策，該等安排並未導致金融資產的終止確認。

融券業務所收到的抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附註36。

第十節 中期簡明合併財務報表

29. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品類型分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
非流動		
股票	15,536,985	27,619,010
減：信用減值／資產減值準備	(290,450)	(262,006)
合計	<u>15,246,535</u>	<u>27,357,004</u>
流動		
股票	41,331,902	50,007,920
基金	—	214
債券	16,712,515	12,562,764
貴金屬	2,333,110	3,110,746
減：信用減值／資產減值準備	(1,082,917)	(439,449)
合計	<u>59,294,610</u>	<u>65,242,195</u>

(b) 按市場分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
非流動		
證券交易所	15,536,985	27,619,010
減：信用減值／資產減值準備	(290,450)	(262,006)
合計	<u>15,246,535</u>	<u>27,357,004</u>
流動		
證券交易所	43,476,602	51,192,234
銀行間市場	13,429,015	9,426,365
櫃檯交易	3,471,910	5,063,045
減：信用減值／資產減值準備	(1,082,917)	(439,449)
合計	<u>59,294,610</u>	<u>65,242,195</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

29. 買入返售金融資產 (續)

(c) 預期信用損失或減值損失的變動分析：

	2018 年 6 月 30 日 (未經審計)	2017 年 12 月 31 日 (經審計)
上年末	701,455	546,017
採用國際財務報告準則第 9 號的影響	263,686	—
期／年初	965,141	546,017
期／年內計提	408,226	155,572
轉銷	—	(134)
期／年末	1,373,367	701,455

30. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動	2018 年 6 月 30 日 (未經審計)	2017 年 12 月 31 日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
債務投資	1,202,515	—
基金	797,914	—
股票／股權投資(2)	629,506	—
其他投資(3)	205,960	—
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：		
基金	—	300,000
合計	2,835,895	300,000
分析如下：		
於香港境外上市	819,965	—
非上市	2,015,930	300,000
合計	2,835,895	300,000

第十節 中期簡明合併財務報表

30. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
債務投資	60,748,974	40,775,513
基金(1)	29,419,467	18,735,986
股票／股權投資(1)	10,694,987	8,125,365
資管計劃	5,227,803	1,611,111
理財產品	3,888,091	—
資產證券化產品	2,153,453	275,101
其他投資(3)	1,120,704	908,373
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：		
債務投資	—	19,245,246
基金	—	6,987,350
股票／股權投資(2)	—	584,556
其他投資(3)	—	953,514
合計	<u>113,253,479</u>	<u>98,202,115</u>
分析如下：		
於香港境內上市	8,268,483	6,516,210
於香港境外上市	32,777,484	40,193,011
非上市	<u>72,207,512</u>	<u>51,492,894</u>
合計	<u>113,253,479</u>	<u>98,202,115</u>

- (1) 於2018年6月30日，本集團與客戶訂立融券安排，分別向外部客戶轉移公允價值總額為人民幣51,537千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(於2017年12月31日：無)。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團為轉融通業務設定質押而向證金公司轉讓過戶的股票公允價值總額分別為為人民幣1,084,886千元及人民幣1,626,780千元。根據會計政策，該等安排並未導致金融資產的終止確認。
- (2) 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團上市權益證券中包含的有限售條件的股票分別約為人民幣12,793千元及166,056千元。附有限售條件的股票投資在中國境內上市，因法律法規限制，本集團在禁售期間內不得出售。上述限售股的公允價值參考了市場報價，並考慮限售條款影響。
- (3) 其他投資主要投資於永續債券、有限合夥企業和貴金屬等。

第十節 中期簡明合併財務報表

31. 存出保證金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
存放於交易所及其他金融機構的保證金：		
期貨業務	6,945,273	5,887,261
信用業務	532,033	515,737
交易業務	438,948	476,442
其他	146,262	35,214
合計	<u>8,062,516</u>	<u>6,914,654</u>

32. 遞延所得稅

就本集團財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已經抵銷。下表就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
遞延所得稅資產	648,067	333,909
遞延所得稅負債	<u>(98,690)</u>	<u>(181,608)</u>
合計	<u>549,377</u>	<u>152,301</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

32. 遞延所得稅(續)

2017年度以及截至2018年6月30日止6個月期間內已確認的主要遞延稅項資產和負債及其變動載列如下：

遞延稅項來自：	信用減值/ 資產減值 損失	應付 職工薪酬	金融工具 公允價值 變動	收購子公司 的公允價值 調整	可抵扣虧損	其他	合計
於2017年1月1日	438,722	1,191,479	(538,659)	(461,654)	30,107	(1,550)	658,445
計入損益	55,300	(299,015)	(10,945)	9,333	(16,279)	(7,265)	(268,871)
計入其他綜合收益	—	—	(231,638)	—	—	(5,635)	(237,273)
於2017年12月31日	494,022	892,464	(781,242)	(452,321)	13,828	(14,450)	152,301
採用國際財務報告準則 第9號的影響	(21,657)	—	101,816	—	—	2	80,161
於2018年1月1日	472,365	892,464	(679,426)	(452,321)	13,828	(14,448)	232,462
計入損益	165,907	(172,949)	151,051	4,667	(12,185)	(179,502)	(43,011)
計入其他綜合收益	—	—	335,119	—	—	125,511	460,630
轉出	—	—	(56,510)	—	—	—	(56,510)
處置子公司	—	(21,558)	(12,973)	—	—	(9,663)	(44,194)
於2018年6月30日	638,272	697,957	(262,739)	(447,654)	1,643	(78,102)	549,377

本集團無重大未確認的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損。

33. 其他非流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
定期貸款	1,988,891	25,008
預付款(1)	572,268	572,268
訴訟代墊款	256,037	256,037
長期待攤費用(2)	68,192	67,922
保證金	62,004	—
其他	384,051	462,491
減：信用減值及資產減值準備(3)	(622,019)	(706,228)
合計	2,709,424	677,498

第十節 中期簡明合併財務報表

33. 其他非流動資產(續)

- (1) 本公司於2013年10月16日與上海外灘濱江綜合開發有限公司(以下簡稱「外灘濱江」)簽署協議。根據協議,本公司同意購買由外灘濱江在上海黃浦區某地塊上開發的六幢樓中的一幢。於2018年6月30日,本公司已支付工程建設款共計人民幣572.3百萬元(2017年12月31日:人民幣572.3百萬元)。
- (2) 長期待攤費用變動如下:

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
期/年初餘額	67,922	57,515
增加	12,338	34,243
減少	(12,068)	(23,836)
期/年末餘額	<u>68,192</u>	<u>67,922</u>

- (3) 信用減值及資產減值準備變動分析:

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
期/年初	706,228	660,699
期/年內計提	995	63,491
核銷	(85,204)	(17,962)
期/年末	<u>622,019</u>	<u>706,228</u>

34. 應收賬款

- (a) 按性質分析:

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應收賬款:		
—經紀及交易商	2,365,562	2,630,485
—手續費及佣金	813,617	782,652
—投資清算款	374,317	639,885
—現金及託管客戶	186,786	156,758
—基金管理費	54,878	92,768
減:信用減值及資產減值準備	(23,894)	(14,187)
合計	<u>3,771,266</u>	<u>4,288,361</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

34. 應收賬款(續)

(b) 按賬齡分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
1年以內	<u>3,771,266</u>	<u>4,288,361</u>

(c) 信用減值及資產減值變動分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
上年末	14,187	12,276
採用國際財務報告準則第9號的影響	<u>27,533</u>	<u>—</u>
期／年初	41,720	12,276
期／年內計提	65,464	1,911
轉銷	<u>(83,290)</u>	<u>—</u>
期／年末	<u>23,894</u>	<u>14,187</u>

35. 其他流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應收利息	2,928,292	2,977,099
定期貸款	1,055,463	2,541,659
應收股利	274,046	149,399
保證金	163,761	111,601
待攤費用	148,836	125,068
大宗商品交易庫存	120,356	5,235
預付款項	43,973	63,722
其他	338,442	362,332
減：信用減值及資產減值準備	<u>(78,864)</u>	<u>(65,605)</u>
合計	<u>4,994,305</u>	<u>6,270,510</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

35. 其他流動資產(續)

信用減值及資產減值準備變動分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
上年末	65,605	—
採用國際財務報告準則第9號的影響	2,088	—
期／年初	67,693	—
期／年內計提	11,171	65,605
期／年末	78,864	65,605

36. 融出資金

(a) 按性質分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
個人	50,817,593	60,712,237
機構	11,852,280	13,680,943
減：信用減值及資產減值準備	(504,513)	(409,233)
合計	62,165,360	73,983,947

第十節 中期簡明合併財務報表

36. 融出資金 (續)

(b) 信用減值及資產減值準備變動分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
上年末	409,233	298,502
採用國際財務報告準則第9號的影響	31,958	—
期／年初	441,191	298,502
期／年內計提	63,322	116,832
轉銷	—	(6,101)
期／年末	504,513	409,233

(c) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
抵押品公允價值：		
— 權益證券	178,055,742	265,299,828
— 現金	7,853,434	7,037,093
合計	185,909,176	272,336,921

第十節 中期簡明合併財務報表

37. 衍生金融工具

	2018年6月30日		
	名義金額	公允價值	
	未經審計	資產 未經審計	負債 未經審計
利率衍生工具			
－國債期貨	5,911,569	7,334	—
－利率互換	1,135,118,532	4,411	(157,375)
貨幣衍生工具			
－貨幣互換	8,208,898	16,391	(2,525)
－外匯遠期	1,413,219	14,907	(7,115)
－外匯期權	129,838	2,572	(1,914)
權益衍生工具			
－股指期貨	2,454,025	47,171	—
－遠期合約	5,519,935	12,873	(59,655)
－收益權互換	804,652	7,904	(4,113)
－股票期權	4,848,794	131,743	(20,707)
其他			
－貴金屬期貨	1,212,745	—	(15,781)
－黃金延期交易	588,113	—	(701)
－商品期貨	1,629,177	2,947	(2,852)
－黃金期權	2,503,484	110,325	(57,518)
－商品期權	1,859,374	12,558	(19,728)
－其他	499,718	3,217	—
減：以現金(收取)／支付作為結算		(60,009)	165,267
合計		314,344	(184,717)

第十節 中期簡明合併財務報表

37. 衍生金融工具(續)

	2017年12月31日		
	名義金額	公允價值	負債
	經審計	資產 經審計	經審計
利率衍生工具			
— 國債期貨	4,830,771	—	(2,777)
— 利率互換	566,545,135	1,298	(131,257)
— 利率期權	6,981	47	—
貨幣衍生工具			
— 貨幣互換	5,235,981	24,020	(33,342)
— 外匯遠期	3,224,558	42,508	(2,569)
— 外匯期權	1,000	50	—
權益衍生工具			
— 股指期貨	1,975,239	11,354	—
— 遠期合約	1,697,666	3,708	(9,491)
— 收益權互換	65,704	4,311	—
— 股票期權	5,601,567	107,175	(46,611)
其他			
— 貴金屬期貨	803,012	15,892	—
— 黃金延期交易	681,187	6,299	—
— 商品期貨	702,430	—	(26,206)
— 黃金期權	4,709,714	128,992	(287,045)
— 商品期權	329,357	2,254	(2,552)
— 其它	94	871	—
減：以現金(收取)／支付作為結算		(33,546)	139,022
合計		315,233	(402,828)

在當日無負債結算制度下，本集團於上海清算所結算的利率互換合約和貨幣互換合約、股指期貨、國債期貨、貴金屬期貨、黃金延期交易及商品期貨的持倉損益已經在當日結算，且相應收支已包含在結算備付金中。

第十節 中期簡明合併財務報表

38. 結算備付金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
於下列機構的備付金		
－中國證券登記結算有限責任公司	2,760,126	2,128,688
－其他	13,532	29,001
合計	<u>2,773,658</u>	<u>2,157,689</u>

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團使用受限的結算備付金餘額分別為人民幣21,157千元及人民幣11,945千元。

39. 代經紀客戶持有的現金

本集團於銀行及被授權機構開設獨立存款賬戶，以存放日常經紀業務過程中產生的客戶款項。由於本集團需要對經紀客戶款項的損失或被挪用負責，本集團將相應款項計為代經紀客戶持有的現金並將相應負債計為代理買賣證券款。在中國大陸，代經紀客戶就其交易及結算資金持有的現金受中國證監會所頒佈的有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有的現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。

40. 現金及銀行存款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
庫存現金	491	516
銀行存款	20,873,644	15,985,433
合計	<u>20,874,135</u>	<u>15,985,949</u>

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團使用受限的銀行存款餘額分別為人民幣203,690千元及人民幣447,789千元。

於2018年6月30日，現金及現金等價物的預期信用損失準備為人民幣25千元(2017年12月31日：無)。

第十節 中期簡明合併財務報表

41. 合併現金流量表附註

(a) 現金及現金等價物

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
庫存現金	491	669
銀行存款	20,873,644	17,050,274
結算備付金	2,773,658	1,500,996
原始期限在3個月以內的買入返售金融資產	14,681,435	11,820,150
減：原存期超過3個月的銀行存款，風險準備金， 使用受限的銀行存款及結算備付金	(6,137,703)	(2,815,800)
合計	<u>32,191,525</u>	<u>27,556,289</u>

(b) 籌資活動引起的負債變動

	貸款及借款	應付 短期融資款	應付債券
於2017年1月1日	8,140,701	14,847,586	72,738,765
籌資活動現金流量變動	(1,606,729)	(2,562,746)	(10,289,923)
非現金活動	—	—	6,047
於2017年6月30日	<u>6,533,972</u>	<u>12,284,840</u>	<u>62,454,889</u>
於2018年1月1日	<u>11,520,278</u>	<u>36,454,635</u>	<u>68,312,091</u>
籌資活動現金流量變動	(2,861,264)	(9,892,314)	7,320,000
非現金活動	—	—	199,693
於2018年6月30日	<u>8,659,014</u>	<u>26,562,321</u>	<u>75,831,784</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

42. 貸款及借款

流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
無擔保貸款和借款	8,659,014	11,520,278

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團的流動無擔保貸款及借款於一年內償還，借款的年利率區間分別為2.00%至3.44%及1.60%至2.78%。

43. 應付短期融資款

未經審計	票面利率	2018年 1月1日餘額	增加額	減少額	2018年 6月30日餘額
短期融資券	4.23%-4.99%	6,000,000	13,500,000	(12,500,000)	7,000,000
中期票據	0.90%-2.80%	3,756,035	2,465,280	(903,220)	5,318,095
短期公司債	5.10%	1,999,950	36	—	1,999,986
收益憑證	3.85%-5.45%	24,698,650	14,719,530	(27,173,940)	12,244,240
合計		36,454,635	30,684,846	(40,577,160)	26,562,321

經審計	票面利率	2017年 1月1日餘額	增加額	減少額	2017年 12月31日餘額
短期融資券	2.75%-4.99%	6,000,000	8,000,000	(8,000,000)	6,000,000
中期票據	0.90%-2.80%	57,606	3,889,446	(191,017)	3,756,035
短期公司債	4.30%-5.10%	—	7,999,826	(5,999,876)	1,999,950
收益憑證	3.90%-6.66%	8,789,980	41,998,780	(26,090,110)	24,698,650
合計		14,847,586	61,888,052	(40,281,003)	36,454,635

第十節 中期簡明合併財務報表

44. 拆入資金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
銀行拆入資金(1)	3,950,000	900,000
向中國證券金融股份有限公司的融入資金(2)	3,700,000	6,700,000
合計	<u>7,650,000</u>	<u>7,600,000</u>

(1) 於2018年6月30日及2017年12月31日，銀行拆入資金於一年內償還，其年利率和利率期間分別為2.98%至4.20%及3.20%至6.10%。

(2) 於2018年6月30日及2017年12月31日，向中國證券金融股份有限公司的融入資金於一年內償還，其年利率區間分別為5.10%至5.40%及5.10%至5.40%。

45. 代理買賣證券款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
融資融券保證金	12,367,895	10,605,418
其他經紀業務保證金	80,658,012	73,750,814
合計	<u>93,025,907</u>	<u>84,356,232</u>

代理買賣證券款主要是本集團代客戶存放銀行或清算機構託管的資金，並以市場利率計息。

除正常開展的融資融券業務外，譬如孖展業務以及融資融券業務等，大部分客戶資金需即時償還。融資融券業務的賬戶資金超過規定的保證金額度以外的部分需即時償還。

因賬齡分析不能為上述業務提供有效參考，管理層未對該事項予以披露。

第十節 中期簡明合併財務報表

46. 應付職工薪酬

流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
工資、獎金及津貼	3,883,627	4,658,925
設定提存計劃供款	22,501	16,515
社會福利及其他	349,057	330,514
合計	4,255,185	5,005,954
非流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
工資、獎金及津貼	—	622,458
合計	—	622,458

47. 賣出回購金融資產

(a) 按抵押品類型分析：

流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
債券	41,598,499	31,263,560
融出資金收益權	4,300,000	4,900,000
基金	2,791,551	3,512,237
貴金屬	1,597,012	4,173,788
股票	468,873	—
合計	50,755,935	43,849,585

第十節 中期簡明合併財務報表

47. 賣出回購金融資產(續)

(a) 按抵押品類型分析：(續)

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
非流動		
融出資金收益權	—	3,000,000
合計	—	3,000,000

(b) 按市場分析：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
流動		
銀行間市場	27,757,414	17,147,994
證券交易所	17,101,510	17,927,803
櫃檯交易	5,897,011	8,773,788
合計	50,755,935	43,849,585
非流動		
櫃檯交易	—	3,000,000
合計	—	3,000,000

第十節 中期簡明合併財務報表

48. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益(1)		
— 債務證券	7,156,554	2,740,626
— 黃金	2,480,335	2,460,958
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 債務證券(2)	19,521,497	17,852,004
— 合併結構化實體其他持有者權益(3)	551,957	400,784
合計	29,710,343	23,454,372
非流動	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 債務證券(2)	—	1,013,019
— 合併結構化實體其他持有者權益(3)	621,662	—
合計	621,662	1,013,019

(1) 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團金融負債主要包括借入的債務證券以及黃金。

(2) 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債主要包括所屬子公司以收益憑證形式發行的結構化產品。上述結構化產品主要投資於上市權益證券，上市債務證券及非上市基金。

(3) 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債為合併產生的結構化實體中其他持有者的權益。於結構化實體到期日，本集團有義務基於合併結構化實體相關條款和淨值支付其他投資者、有限合夥人其享有的權益。

第十節 中期簡明合併財務報表

49. 應付債券

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
流動		
公司債(1)	3,302,235	—
次級債(1)	—	1,279,944
合計	<u>3,302,235</u>	<u>1,279,944</u>
非流動		
公司債(1)	46,636,153	41,140,610
次級債(1)	24,993,396	24,991,537
收益憑證	900,000	900,000
合計	<u>72,529,549</u>	<u>67,032,147</u>

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：

2018年6月30日

債券名稱	面值	發行日期	到期日期	票面利率
流動				
公司債				
GUOTAI FH B1905(ii)	3,059,553	2014.05	2019.05	3.625%

第十節 中期簡明合併財務報表

49. 應付債券(續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：(續)

2018年6月30日(續)

債券名稱	面值	發行日期	到期日期	票面利率
非流動				
公司債				
15 國君 G1(iii)	5,000,000	2015.11	2020.11	3.60%
15 國君 G2(iv)	1,000,000	2015.11	2022.11	3.80%
16 國君 G1(v)	5,000,000	2016.04	2021.04	2.97%
16 國君 G2(vi)	1,000,000	2016.04	2023.04	3.25%
16 國君 G3(vii)	5,000,000	2016.08	2021.08	2.90%
16 國君 G4	3,000,000	2016.08	2021.08	3.14%
16 國君 G5(viii)	3,000,000	2016.09	2021.09	2.94%
17 國君 G1	4,700,000	2017.08	2020.08	4.57%
17 國君 G2	600,000	2017.08	2022.08	4.70%
17 國君 G3	3,700,000	2017.10	2020.10	4.78%
國君轉債(ix)	7,000,000	2017.07	2023.07	0.20%
18 國君 G1	4,300,000	2018.03	2021.03	5.15%
18 國君 G2	4,300,000	2018.04	2021.04	4.55%
次級債				
16 國君 C1(x)	5,000,000	2016.07	2020.07	3.30%
16 國君 C2(xi)	4,000,000	2016.10	2020.10	3.14%
16 國君 C3	3,000,000	2016.11	2019.11	3.34%
16 國君 C4	3,000,000	2016.11	2021.11	3.55%
17 國君 C1	5,000,000	2017.02	2020.02	4.60%
17 滬券 C1	1,400,000	2017.05	2020.05	5.30%
17 滬券 C2	600,000	2017.08	2020.08	5.30%
17 滬券 C3	2,000,000	2017.11	2019.11	5.50%
17 國資 01	1,000,000	2017.05	2020.05	4.60%

第十節 中期簡明合併財務報表

49. 應付債券(續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：(續)

2017年12月31日

債券名稱	面值	發行日期	到期日期	票面利率
流動				
次級債				
15滬券02(i)	1,280,000	2015.04	2018.04	5.00%
非流動				
公司債				
GUOTAI FH B1905(ii)	3,059,553	2014.05	2019.05	3.625%
15國君G1(iii)	5,000,000	2015.11	2020.11	3.60%
15國君G2(iv)	1,000,000	2015.11	2022.11	3.80%
16國君G1(v)	5,000,000	2016.04	2021.04	2.97%
16國君G2(vi)	1,000,000	2016.04	2023.04	3.25%
16國君G3(vii)	5,000,000	2016.08	2021.08	2.90%
16國君G4	3,000,000	2016.08	2021.08	3.14%
16國君G5(viii)	3,000,000	2016.09	2021.09	2.94%
17國君G1	4,700,000	2017.08	2020.08	4.57%
17國君G2	600,000	2017.08	2022.08	4.70%
17國君G3	3,700,000	2017.10	2020.10	4.78%
國君轉債(ix)	7,000,000	2017.07	2023.07	0.20%
次級債				
16國君C1(x)	5,000,000	2016.07	2020.07	3.30%
16國君C2(xi)	4,000,000	2016.10	2020.10	3.14%
16國君C3	3,000,000	2016.11	2019.11	3.34%
16國君C4	3,000,000	2016.11	2021.11	3.55%
17國君C1	5,000,000	2017.02	2020.02	4.60%
17滬券C1	1,400,000	2017.05	2020.05	5.30%
17滬券C2	600,000	2017.08	2020.08	5.30%
17滬券C3	2,000,000	2017.11	2019.11	5.50%
17國資01	1,000,000	2017.05	2020.05	4.60%

第十節 中期簡明合併財務報表

49. 應付債券(續)

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：(續)

- (i) 上海證券於2015年4月發行面值人民幣21億元的次級債券，債券期限為3年。該債券為固定利率債券，票面利率為6.00%，每年付息一次。在債券存續期的第2年末，發行人可選擇調整票面利率。在債券存續期的第2年末，發行人可選擇行使贖回權，投資者可以行使回售權。於2017年4月，部分投資者行使投資人回售權，金額為人民幣8.2億元，同時票面利率下調100個基點至5.00%。於2018年4月，債券已全部贖回。
- (ii) 國泰君安金融控股(BVI)有限公司(以下簡稱「國泰君安金融控股(BVI)」)於2014年5月發行美元面值5億元的信用增強債券，並在香港聯合交易所有限公司核准上市交易，證券代號：5754。債券期限為5年，每年付息兩次。該債券年利率為3.625%，年利率固定不變。
- (iii) 經中國證監會核准，本公司於2015年11月發行面值人民幣50億元公司債券，債券期限為5年。該債券為固定利率債券，票面利率為3.60%，每年付息一次。在債券存續期的第3年末，發行人可選擇調整票面利率，在債券存續期後2年固定不變。在債券存續期的第3年末，發行人可選擇行使贖回權，投資者可以行使回售權。
- (iv) 經中國證監會核准，本公司於2015年11月發行面值人民幣10億元公司債券，債券期限為7年。該債券為固定利率公司債券，票面利率為3.80%，每年付息一次。在債券存續期的第5年末，發行人可選擇調整票面利率，在債券存續期後2年固定不變。在債券存續期的第5年末，發行人可選擇行使贖回權，投資者可以行使回售權。
- (v) 經中國證監會核准，本公司於2016年4月發行面值人民幣50億元公司債券，債券期限為5年。該債券為固定利率債券，票面利率為2.97%，每年付息一次。在債券存續期的第3年末，發行人可選擇調整票面利率，在債券存續期後2年固定不變。在債券存續期的第3年末，發行人可選擇行使贖回權，投資者可以行使回售權。
- (vi) 經中國證監會核准，本公司於2016年4月發行面值人民幣10億元公司債券，債券期限為7年。該債券為固定利率債券，票面利率為3.25%，每年付息一次。在債券存續期的第5年末，發行人可選擇調整票面利率，在債券存續期後2年固定不變。在債券存續期的第5年末，發行人可選擇行使贖回權，投資者可以行使回售權。
- (vii) 經中國證監會核准，本公司於2016年8月發行面值人民幣50億元公司債券，債券期限為5年。該債券為固定利率債券，票面利率為2.90%，每年付息一次。在債券存續期的第3年末，發行人可選擇調整票面利率，在債券存續期後2年固定不變。在債券存續期的第3年末，發行人可選擇行使贖回權，投資者可以行使回售權。

第十節 中期簡明合併財務報表

49. 應付債券(續)

(1) 發行在外的應付債券明細列示如下：(續)

(viii) 經中國證監會核准，本公司於2016年9月發行面值人民幣30億元公司債券，債券期限為5年。該債券為固定利率債券，票面利率為2.94%，每年付息一次。在債券存續期的第3年末，發行人可選擇調整票面利率，在債券存續期後2年固定不變。在債券存續期的第3年末，發行人可選擇行使贖回權，投資者可以行使回售權。

(ix) 經中國證監會核准，本公司於2017年7月公開發行票面金額為人民幣70億元的A股可轉換公司債券(以下簡稱「可轉債」)。本次可轉債存續期限為六年，票面利率第一年為0.2%、第二年為0.5%、第三年為1.0%、第四年為1.5%、第五年為1.8%、第六年為2.0%，初始轉股價格為人民幣20.20元每股。可轉債持有人可在可轉債發行結束之日滿六個月後的第一個交易日起至可轉債到期日止的期間(以下簡稱「轉股期」)內，按照當期轉股價格行使將本次可轉債轉換為本公司A股股票的權利。在本次發行的可轉債期滿後五個交易日內，本公司將以本次發行的可轉債的票面面值的105%(含最後一期年度利息)的價格向投資者贖回全部未轉股的可轉債。

在本次發行的可轉債轉股期內，如果公司A股股票連續三十個交易日中至少有十五個交易日的收盤價不低於當期轉股價格的130%(含130%)，或本次發行的可轉債未轉股餘額不足人民幣3,000萬元時，公司有權按照債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉股的可轉債。

本公司對發行的可轉換公司債券中負債部分及權益部分進行了拆分，在考慮了直接交易成本之後，本公司在所有者權益中其他權益工具項下確認了權益部分人民幣1,129,841千元。

截至2018年6月30日止6個月期間，面值為人民幣131千元的可轉換公司債券已被轉換為6,476股A股普通股。

(x) 經中國證監會核准，本公司於2016年7月發行面值人民幣50億元次級債券，債券期限為4年。該債券為固定利率債券，票面利率為3.30%，每年付息一次。本公司於第2年末有贖回選擇權。若未行使贖回選擇權，則本期次級債券票面利率將提高300個基點。於2018年7月，該債券全部贖回。

(xi) 經中國證監會核准，本公司於2016年10月發行面值人民幣40億元次級債券，債券期限為4年。該債券為固定利率債券，票面利率為3.14%，每年付息一次。本公司於第2年末有贖回選擇權。若未行使贖回選擇權，則本期次級債券票面利率將提高300個基點。

第十節 中期簡明合併財務報表

50. 其他流動負債

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應付利息	2,012,740	1,492,725
應付經紀商	1,942,020	1,852,254
應付結構化產品優先級投資者款項	1,289,351	590,881
其他應交稅費	866,579	1,075,694
應付待結算款	779,542	55,983
應付股利	716,606	700,673
預收客戶金融產品認購款	331,113	467,879
應付A+H股上市承銷費	294,854	294,854
應付衍生品交易客戶保證金	243,445	247,162
代客應收股利	178,432	29,000
代理承銷證券款	71,641	59,674
應付工程款	48,155	55,513
應付深圳證券交易所會員管理費	48,000	—
應付證券投資者保護基金	46,907	50,876
應付經銷商佣金	35,581	31,160
處置子公司預收款	—	1,045,000
應付客戶維護費	—	43,740
其他	582,409	563,503
合計	9,487,375	8,656,571

51. 其他非流動負債

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
期貨經紀業務風險儲備金	123,859	118,864
預計負債	82,114	82,142
應付結構化產品優先級投資者款項	—	1,791,190
合計	205,973	1,992,196

第十節 中期簡明合併財務報表

52. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
已登記、發行及繳足股份數目(每股股份人民幣1元)		
期／年初	8,713,934	7,625,000
可轉換公司債券轉換為普通股	6	—
股票發行	—	1,088,934
期／年末	<u>8,713,940</u>	<u>8,713,934</u>

53. 其他權益工具

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
永續債(1)	10,000,000	10,000,000
可轉債權益成份(2)	<u>1,129,823</u>	<u>1,129,841</u>
合計	<u>11,129,823</u>	<u>11,129,841</u>

- (1) 本公司於2015年1月22日發行了首期永續次級債券，面值總額為人民幣50億元，票面利率6.00%；本公司於2015年4月3日發行了第二期永續次級債券，面值總額為人民幣50億元，票面利率5.80%(以下統稱「永續次級債券」)。永續次級債券無固定到期日，但本公司有權於永續債第5個和其後每個付息日按面值加應付利息贖回該債券。

永續次級債券票面利率在前5個計息年度內保持不變，每5年重置一次票面利率。重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值。

第十節 中期簡明合併財務報表

53. 其他權益工具(續)

除非發生強制付息事件，債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及已經遞延的所有利息及其孳息推遲到下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件僅限於本公司普通股分紅或減少註冊資本。

本公司發行的永續次級債券屬於權益性工具，在本集團及本公司財務狀況表列示於權益中。

於2018年6月30日以及2017年12月31日，本公司確認的應付永續次級債券持有者利息分別為人民幣590百萬元以及590百萬元(見附註18)。

- (2) 可轉換債券發行事項參見附註49。

54. 儲備及未分配利潤

(1) 資本公積

資本公積主要包括以超出面值的價格發行新股份所產生的股份溢價及購買非控制性權益所支付對價與按照新增持股比例計算的淨資產份額之間的差額。

(2) 投資重估儲備

投資重估儲備主要反映可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的公允價值變動。

(3) 匯兌儲備

為呈列合併財務報表，本集團海外業務營運的資產及負債已按報告期末的適用匯率換算為本集團的呈列貨幣，而收入及開支已按期內的平均匯率或概約匯率換算。產生的匯兌差額(如有)於其他綜合收益內確認並累計在匯兌儲備。

(4) 盈餘公積

盈餘公積包括法定盈餘公積和任意盈餘公積。

根據《中華人民共和國公司法》、公司章程及董事會的決議，本公司需要按年度淨利潤彌補以前年度虧損後的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。經股東大會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

第十節 中期簡明合併財務報表

54. 儲備及未分配利潤(續)

(5) 一般準備

一般準備包括一般風險準備和交易風險準備。

根據2007年12月18日發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司依據《金融企業財務規則》的要求，按稅後利潤的10%提取一般風險準備金。

根據2007年12月18日發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司依據《證券法》的要求，從2007年度起按年度實現淨利潤的10%提取交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。

(6) 未分配利潤

未分配利潤變動載列如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
上年末	38,347,216	34,557,357
採用國際財務報告準則第9號的影響	(314,011)	—
期／年初	38,033,205	34,557,357
本期／年利潤	4,009,001	9,881,545
提取盈餘公積	—	(767,335)
提取一般儲備	—	(1,760,601)
分配股利	(3,485,577)	(2,973,750)
向其他權益工具持有者的分配	(590,000)	(590,000)
其他	(169,530)	—
期／年末	37,797,099	38,347,216

55. 金融資產轉移

在日常業務中，本集團部分交易將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。如果金融資產轉移滿足終止確認條件的，本集團相應終止確認全部或部分金融資產；如果本集團保留了金融資產幾乎所有的風險和報酬的，則不終止確認該金融資產。

第十節 中期簡明合併財務報表

55. 金融資產轉移(續)

(1) 賣出回購協議

不滿足終止確認條件的金融資產轉移包括賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券。本集團轉移了收取上述證券協議期間合同現金流的權利，同時承擔在協議規定的到期日和價格將上述證券的回購的義務。本集團認為保留了上述金融資產幾乎所有的風險與報酬，因此並未終止確認上述金融資產。同時，本集團將其確認為賣出回購金融資產。

不滿足終止確認條件的金融資產轉移還包括賣出回購交易中作為擔保物轉移的融出資金收益權。本集團保留了收取上述金融資產的現金流量的權利，但承擔了基於相關協議向一個或多個交易對手支付現金的義務。本集團認為保留了上述金融資產幾乎所有的風險與報酬，因此並未於財務狀況表終止確認上述金融資產。同時，本集團將其確認為賣出回購金融資產。

(2) 融券業務

不滿足終止確認條件的金融資產轉移包括融券業務出借給客戶的證券，此種交易下，本集團要求客戶能夠提供完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保物，並且按照協議規定，客戶需承擔將上述證券歸還於本集團的義務。對於上述交易，本集團認為保留了相關證券幾乎所有的風險與報酬，因此未終止確認相關證券。

(3) 轉融通業務

不滿足終止確認條件的金融資產轉移包括本集團轉讓給證金公司的證券。對於上述證券，證金公司行使股票享有的權利時，應當按照本集團指示辦理。本集團認為上述金融資產的風險與回報均未轉移，因此並未於財務狀況表終止確認上述金融資產。

下表為已轉讓給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

2018年6月30日	回購協議	融出證券	轉融通業務
已轉移資產的賬面價值	<u>6,910,924</u>	<u>550,257</u>	<u>2,271,430</u>
相關負債的賬面價值	<u>6,676,309</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
2017年12月31日	回購協議	融出證券	轉融通業務
已轉移資產的賬面價值	<u>11,326,213</u>	<u>572,566</u>	<u>2,224,070</u>
相關負債的賬面價值	<u>10,966,582</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

第十節 中期簡明合併財務報表

56. 承諾事項

(1) 資本承諾事項

2014年6月，在取得相關許可證後，本公司在靜安區49號地塊的自用辦公樓項目開工建設。項目建設週期預計為3年，項目總預算為16億元，其中建造開發成本約為人民幣748百萬元，土地成本人民幣876百萬元，上述預算業經第四屆董事會第五次會議審議批准。於2016年8月，業經第五屆董事會第二次會議審議批准，該項目投資預算調整為人民幣1,879百萬元。截至2018年6月30日及2017年12月31日，上海國翔置業有限公司(以下簡稱「國翔置業」)累計支付金額分別為人民幣1,455百萬元及人民幣1,352百萬元。

本公司於2013年10月16日與外灘濱江簽署協議。根據協議，本公司同意購買由外灘濱江在上海黃浦區某地塊上開發的六幢樓中的一幢。該項目預算不超過約人民幣11.8億元，業經第四屆董事會第十次臨時會議審議批准。截至2018年6月30日，本公司累計支付金額分別為人民幣572百萬元(及2017年12月31日：人民幣572百萬元)。

(2) 經營租賃承諾

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
1年以內(含1年)	857,418	659,675
1-2年(含2年)	653,321	394,716
2-3年(含3年)	565,606	303,303
3年以上	1,820,906	425,571
合計	<u>3,897,251</u>	<u>1,783,265</u>

57. 或有事項

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團因未決訴訟而形成的或有負債分別為人民幣15,967千元及人民幣42,415千元。

第十節 中期簡明合併財務報表

58. 子公司股份支付

本集團子公司國泰君安國際控股在本報告期內實施了兩項股份支付計劃(包含股份期權計劃以及股份獎勵計劃)，目的是激勵和獎勵為國泰君安國際控股運營作出貢獻的員工。截至2018年6月30日止6個月期間，以權益結算的股份支付確認的費用總額為人民幣23,968千元(截至2017年6月30日止6個月期間：人民幣31,761千元)。

59. 關聯方關係及交易

(a) 關聯方關係

(1) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上表決權的本公司股東。

所持本公司股份百分比：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
上海國有資產經營有限公司(以下簡稱「國資公司」)	21.82%	21.82%
國際集團	7.83%	7.83%
深圳市投資控股有限公司(以下簡稱「深圳投控」)	6.99%	6.99%

(2) 本公司聯營企業和合營企業

本公司聯營企業及合營企業的詳細資料載於中期財務資料附註25。

第十節 中期簡明合併財務報表

59. 關聯方關係及交易(續)

(a) 關聯方關係(續)

(3) 本集團其他關聯方

關聯方名稱	關聯方關係
上海農村商業銀行股份有限公司 (以下簡稱「上海農商銀行」)	本公司董事擔任該公司董事
證通股份有限公司(以下簡稱「證通股份」)	本公司高級管理人員擔任該公司董事
上海浦東發展銀行股份有限公司 (以下簡稱「浦發銀行」)	本公司董事擔任該公司董事
安徽華茂恩遜艾世時裝有限公司 (以下簡稱「華茂恩遜」)	本公司監事擔任該公司董事
中國民生投資股份有限公司 (以下簡稱「中國民生投資」)	本公司董事擔任該公司高級管理人員
中國民生金融控股有限公司 (以下簡稱「中國民生金融」)	本公司董事擔任該公司董事局主席
長城證券股份有限公司(以下簡稱「長城證券」)	本公司監事擔任該公司副董事長
深圳能源集團股份有限公司 (以下簡稱「深圳能源」)	本公司監事擔任該公司高級管理人員
長江經濟聯合發展(集團)股份有限公司 (以下簡稱「長江經濟聯合發展」)	本公司董事擔任該公司副董事長
國信證券股份有限公司(以下簡稱「國信證券」)	本公司董事擔任該公司董事
上海國際集團(香港)有限公司 (以下簡稱「國際集團(香港)」)	國際集團控制的公司
國泰君安融資租賃(上海)有限公司 (以下簡稱「國君融資租賃」)	國資公司持股30%以上的公司的子公司
上海華瑞銀行股份有限公司 (以下簡稱「上海華瑞銀行」)	本公司董事曾擔任該公司董事長
上海國利貨幣經紀有限公司 (以下簡稱「國利貨幣」)	國際集團曾控制的公司
中國平安保險(集團)股份有限公司 (以下簡稱「平安保險」)	本公司已卸任董事曾擔任該公司董事
深圳市特區建設發展集團有限公司 (以下簡稱「深圳建發」)	本公司已卸任董事擔任該公司董事及高管
上海國際信託有限公司(以下簡稱「上海信託」)	國際集團曾控制的公司
上投摩根基金管理有限公司 (以下簡稱「上投摩根」)	國際集團曾控制的公司

第十節 中期簡明合併財務報表

59. 關聯方關係及交易 (續)

(b) 本公司與其子公司發生的關聯方交易

(1) 向關聯方收取的手續費及佣金收入

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
上海國泰君安證券資產管理 有限責任公司 (以下簡稱「國泰君安資管」)	代銷金融產品佣金	364,939	309,509
國泰君安期貨	期貨介紹經紀業務佣金	54,750	43,856
國泰君安金融控股(BVI)	經紀業務手續費	—	1,123

(2) 向關聯方收取的股利收入

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
國聯安基金	股利收入	—	51,000
國泰君安創新投資 有限責任公司	股利收入	200,000	—

第十節 中期簡明合併財務報表

59. 關聯方關係及交易(續)

(c) 本集團與其他關聯方發生的關聯方交易

(1) 本集團向關聯方收取的手續費及佣金

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
國資公司	代理買賣證券業務收入	302	—
國際集團(香港)	代理買賣證券業務收入	235	1,377
深圳能源	代理買賣證券業務收入	1,537	—
上海信託	代理買賣證券業務收入	不適用	76
華安基金	交易單元席位租賃收入	2,308	5,255
上投摩根	交易單元席位租賃收入	不適用	2,673
浦發銀行	證券承銷業務收入	—	143
中國民生投資	證券承銷業務收入	3,538	2,025
深圳建發	證券承銷業務收入	755	—
浦發銀行	受託資產管理業務收入	12,873	13,784
長江經濟聯合發展	受託資產管理業務收入	298	298
國資公司	受託資產管理業務收入	240	298
上海農商銀行	受託資產管理業務收入	108	400
平安保險	受託資產管理業務收入	不適用	2,085
深圳投控	財務顧問業務收入	254	708
中國民生金融	管理費及業務報酬收入	581	—

(2) 本集團向關聯方支付的手續費及佣金

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
浦發銀行	第三方資金存管業務手續費	668	—
國利貨幣	貨幣經紀費	不適用	873
證通股份	第三方資金查詢對接手續費	400	600

第十節 中期簡明合併財務報表

59. 關聯方關係及交易 (續)

(c) 本集團與其他關聯方發生的關聯方交易

(3) 本集團向關聯方收取的利息

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
浦發銀行	買入返售金融資產利息	12,923	—
長城證券	買入返售金融資產利息	288	189
上海華瑞銀行	買入返售金融資產利息	—	756
國信證券	買入返售金融資產利息	768	—
浦發銀行	存放金融同業利息	43,794	115,450

(4) 本集團向關聯方支付的利息

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
上海農商銀行	賣出回購金融資產利息	3,887	4,681
浦發銀行	賣出回購金融資產利息	686	64
華安基金	賣出回購金融資產利息	43	224
浦發銀行	拆入資金利息	148	2,540
浦發銀行	債券利息	8,926	9,732
國信證券	債券利息	779	779

(5) 本集團向關聯方支付的業務及管理費

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
浦發銀行	產品銷售服務費	1,144	190
浦發銀行	諮詢費	130	—

第十節 中期簡明合併財務報表

59. 關聯方關係及交易(續)

(d) 本公司與其子公司的關聯方往來款項餘額

(1) 關聯方應收應付款項

關聯方名稱	關聯交易內容	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
國泰君安資管	應收賬款	367,499	1,341,643
國翔置業	其他非流動資產	1,018,587	892,109
國泰君安期貨	應收賬款	58,035	142,803
國泰君安證裕投資有限公司	應收賬款	735	不適用

(e) 本集團關聯方往來餘額

(1) 存放關聯方款項餘額

關聯方名稱	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
浦發銀行	3,280,609	2,951,986
上海農商銀行	2,406	2,517

(2) 應收賬款餘額

關聯方名稱	關聯交易內容	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
華安基金	交易單元席位租賃	15,427	7,650
中國民生金融	管理費及業績報酬	1,010	114

第十節 中期簡明合併財務報表

59. 關聯方關係及交易 (續)

(e) 本集團關聯方往來餘額 (續)

(3) 買入返售金融資產

關聯方名稱	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
浦發銀行	783,180	—
國信證券	249,960	—
上海農商銀行	100,000	—
長城證券	98,234	—

(4) 其他流動資產

關聯方名稱	關聯交易內容	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
浦發銀行	應收利息	3,796	—
國信證券	應收利息	748	—
上海農商銀行	應收利息	125	—
長城證券	應收利息	53	—

(5) 應付款項餘額

關聯方名稱	關聯交易內容	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
浦發銀行	第三方資金存管手續費	217	556

第十節 中期簡明合併財務報表

59. 關聯方關係及交易(續)

(e) 本集團關聯方往來餘額(續)

(6) 關聯方持有本公司發行的債券餘額

關聯方名稱	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
浦發銀行	500,000	500,000
國信證券	50,000	50,000

(7) 賣出回購金融資產

關聯方名稱	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
上海農商銀行	9,850	—

(8) 其他流動負債

關聯方名稱	關聯交易內容	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
浦發銀行	應付利息	10,997	2,071
國信證券	應付利息	1,385	606

(9) 持有關聯方發行的基金、資產管理計劃及信託計劃的年末餘額

關聯方名稱	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
華安基金	30,977	—

第十節 中期簡明合併財務報表

59. 關聯方關係及交易 (續)

(e) 本集團關聯方往來餘額 (續)

(10) 關聯方持有本集團發行的集合資產管理計劃或基金的年末餘額

關聯方名稱	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
華茂恩遜	—	7,471
國君融資租賃	1,916	5,523
國資公司	351,994	—

(f) 關鍵管理人員薪酬

本集團關鍵管理人員薪酬支付的款項如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2018 (未經審計)	2017 (未經審計)
工資、津貼及其他福利	4,704	4,695
退休金計劃供款和社會福利	455	420
獎金	5,531	4,836
合計	10,690	9,951

60. 金融工具的公允價值

公允價值是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償所收到或支付的金額。

本集團採用以下公允價值層級計量和披露金融工具的公允價值：

- (a) 根據同類資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價確定公允價值(「第一層級」)；
- (b) 根據直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值確定公允價值(「第二層級」)；及
- (c) 根據可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)確定公允價值(「第三層級」)。

第十節 中期簡明合併財務報表

60. 金融工具的公允價值(續)

(1) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值：

2018年6月30日(未經審計)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益				
— 債務投資	2,573,506	59,231,806	146,177	61,951,489
— 基金	12,808,270	12,387,558	5,021,553	30,217,381
— 股票／股權投資	9,299,462	1,124,576	900,455	11,324,493
— 其他投資	3,974,744	8,516,482	104,785	12,596,011
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具				
— 債務投資	1,475,946	24,277,427	—	25,753,373
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具				
— 股票／股權投資	6,684,019	106,696	673,579	7,464,294
— 證金公司專戶投資	—	13,496,712	—	13,496,712
衍生金融資產	131,668	58,147	124,529	314,344
合計	36,947,615	119,199,404	6,971,078	163,118,097
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益				
— 債務證券	51	7,156,503	—	7,156,554
— 其他	2,480,335	—	—	2,480,335
指定為以公允價值計量且 其變動 計入當期損益的金融負債				
— 債務證券	—	15,083,829	4,437,668	19,521,497
— 其他	—	1,173,619	—	1,173,619
衍生金融負債	9,859	83,863	90,995	184,717
合計	2,490,245	23,497,814	4,528,663	30,516,722

第十節 中期簡明合併財務報表

60. 金融工具的公允價值(續)

(1) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值：

2017年12月31日(經審計)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
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				
—股票／股權投資	7,665,454	459,911	—	8,125,365
—基金	11,734,506	7,001,480	—	18,735,986
—債務投資	3,005,563	37,769,950	—	40,775,513
—其他投資	1,555,641	1,238,944	—	2,794,585
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				
—股票／股權投資	418,500	—	166,056	584,556
—基金	—	5,933,919	1,353,431	7,287,350
—債務證券	—	19,245,246	—	19,245,246
—其他投資	—	953,514	—	953,514
可供出售金融資產				
—股票／股權投資	4,899,185	404,731	41,800	5,345,716
—基金	639,178	—	—	639,178
—債務證券	2,041,583	10,192,092	—	12,233,675
—其他投資	1,423,186	18,337,536	146,412	19,907,134
衍生金融資產	85,179	98,708	131,346	315,233
合計	33,467,975	101,636,031	1,839,045	136,943,051
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
—債務證券	1,217	2,739,409	—	2,740,626
—其他	2,460,958	—	—	2,460,958
指定為以公允價值計量且其				
變動計入當期損益的				
金融負債				
—債務證券	—	17,476,700	1,388,323	18,865,023
—其他	—	400,784	—	400,784
衍生金融負債	37,126	66,669	299,033	402,828
合計	2,499,301	20,683,562	1,687,356	24,870,219

於上述期間內，第一層級與第二層級間概無重大轉換。

第十節 中期簡明合併財務報表

60. 金融工具的公允價值(續)

(2) 具體投資的估值流程和方法

在報告期末，本集團的估值方法和假設如下：

第一層級

金融工具的公允價值是在計量日能夠取得的相同資產或者負債在活躍市場上(未經調整)的報價。

第二層級

金融工具的公允價值是以估值技術確定的，且其對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入值是直接或間接可觀察的。

於2018年6月30日止6個月期間內及2017年度，本集團採用的第二層級估值技術無變動。

第三層級

金融工具的公允價值是以估值技術確定的，且其對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入值是不可觀察的。對於某些非上市權益性證券和債務證券，本集團採用估值技術或者引用交易對手的報價確定公允價值。估值技術包括現金流折現法和市場比較法等。這些金融工具公允價值的計量可能採用了不可觀察參數，例如信用差價、市淨率、市盈率和流動性折讓等。因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大。財務部定期審閱所有用於計量第三層級金融工具公允價值的重大無法觀察參數及估值調整。

第十節 中期簡明合併財務報表

60. 金融工具的公允價值(續)

(3) 公允價值計量的第三層級金融工具的變動情況：

	2018年6月30日					
	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	衍生 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融負債	衍生 金融負債
2017年12月31日	—	1,519,487	188,212	131,346	(1,388,323)	(299,033)
採用國際財務報告準則 第9號的影響	676,045	1,351,488	(188,212)	—	—	—
2018年1月1日	676,045	2,870,975	—	131,346	(1,388,323)	(299,033)
計入當期損益	—	180,922	—	(3,683)	7,354	32,992
計入其他綜合收益	(93,204)	—	—	—	—	—
購買	—	3,039,784	—	75,230	—	—
發行	—	—	—	—	(3,056,699)	(167,235)
轉入	158,935	323,000	—	—	—	—
轉出	(68,197)	(102,943)	—	—	—	—
出售及結算	—	(138,768)	—	(78,364)	—	342,281
2018年6月30日	673,579	6,172,970	—	124,529	(4,437,668)	(90,995)

第十節 中期簡明合併財務報表

60. 金融工具的公允價值(續)

(3) 公允價值計量的第三層級金融工具的變動情況：(續)

	2017年12月31日				
	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	衍生 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融負債	衍生 金融負債
2017年1月1日	1,197,929	1,951,118	—	(1,048,648)	—
計入當年損益	140,632	463,698	1,191	(144,064)	8,574
計入其他綜合收益	—	(431,984)	—	—	—
購買	292,403	360,000	133,484	—	—
發行	—	—	—	(195,611)	(438,332)
出售及結算	(111,477)	(1,982,620)	(3,329)	—	130,725
轉出	—	(172,000)	—	—	—
2017年12月31日	<u>1,519,487</u>	<u>188,212</u>	<u>131,346</u>	<u>(1,388,323)</u>	<u>(299,033)</u>

(4) 第三層級計量的重要的不可觀察輸入值

就第三層級的金融工具而言，價格採用折現現金流量模型及其他類似技術等估值技術確定。第三層級公允價值計量的分類，一般基於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和輸入數據。

金融資產／負債	公允價值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
限售股票	第三層級	期權定價模型	波動率	波動率越大，公允價值越低
股票／非上市 股權投資	第三層級	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值 越低
股票／非上市 股權投資	第三層級	近期交易價	不適用	不適用
非上市基金投資	第三層級	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值 越低

第十節 中期簡明合併財務報表

60. 金融工具的公允價值(續)

(4) 第三層級計量的重要的不可觀察輸入值(續)

金融資產／負債	公允價值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
非上市基金投資	第三層級	近期交易價	不適用	不適用
債券投資／ 其他投資	第三層級	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高公允價值越低
衍生金融資產	第三層級	期權定價模型	波動率	波動率越大，公允價值越高
金融負債	第三層級	市場法	流動性折扣	流動性扣價越大公允價值越低
金融負債	第三層級	近期交易價	不適用	不適用
衍生金融負債	第三層級	期權定價模型	波動率	波動率越大公允價值越高

第三層級金融資產公允價值對不可觀察輸入數據的合理性變動不具有重大敏感性。

(5) 不以公允價值計量的金融資產和負債

除應付債券外，以成本或攤余成本計量的金融資產和負債的賬面價值和公允價值相若。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團應付債券的賬面價值及公允價值列示如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應付債券		
賬面價值	75,831,784	68,312,091
公允價值		
－第一層級	7,102,900	7,341,152
－第二層級	68,220,644	60,654,792
－第三層級	904,676	846,857
合計	76,228,220	68,842,801

第十節 中期簡明合併財務報表

61. 期後事項

除報告中經披露的事項外，期後事項還包括：

1. 發行公司債券事項

2018年7月16日，本公司完成了公司債券18國君G3和18國君G4的公開發行工作，實際發行規模分別為人民幣47億元和人民幣3億元，票面利率分別為4.44%和4.64%。

2018年8月17日，上海證券完成了短期公司債券18滬券D1的非公開發行工作，實際發行規模為人民幣5億元，票面利率為4.25%。

62. 比較數據

財務報表中若干項目的會計處理和列報以及財務報表中的金額已經過修改，以符合新的要求。相應地，若干以前年度數據已經調整，若干比較數據已經過重分類並重述，以符合本期的列報和會計處理要求。

63. 中期簡明合併財務報表批准

於2018年8月24日，董事會批准報出未經審計的中期簡明合併財務報表。

第十一節 備查文件目錄

備查文件目錄	一、 載有本公司法定代表人、主管會計工作負責人及會計機構負責人簽名蓋章的財務報告文本 二、 報告期內在中國證監會指定網站上公開披露過的所有本公司文件的正本及公告原稿 三、 其他有關資料
--------	--

董事長：楊德紅

董事會批准報送日期：2018年8月24日

第十二節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

√ 適用 □ 不適用

(一) 本公司行政許可事項

序號	批覆日期	批覆標題	批覆文號
1	2018年1月16日	關於參加人民幣利率互換 清算代理業務有關事宜的通知	2018年便函第8號
2	2018年1月18日	關於對國泰君安證券股份有限公司 非公開發行公司債券掛牌 轉讓無異議的函	上證函[2018]93號
3	2018年1月25日	關於參與信用違約互換 集中清算業務有關事宜的通知	2018年便函第29號
4	2018年2月7日	關於對國泰君安證券股份有限公司 非公開發行次級債券掛牌 轉讓無異議的函	上證函[2018]165號
5	2018年2月8日	關於核准國泰君安證券股份有限公司 變更公司章程重要條款的批覆	滬證監許可[2018]10號
6	2018年2月11日	關於核准國泰君安證券股份有限公司 向合格投資者公開發行公司 債券的批覆	證監許可[2018]329號
7	2018年5月28日	關於核准馮小東證券公司監事 任職資格的批覆	滬證監許可[2018]43號
8	2018年5月28日	關於核准林發成證券公司董事 任職資格的批覆	滬證監許可[2018]44號
9	2018年6月6日	關於核准周浩證券公司董事 任職資格的批覆	滬證監許可[2018]46號
10	2018年6月12日	關於核准國泰君安證券股份有限公司 設立8家證券營業部的批覆	滬證監許可[2018]48號

第十二節 證券公司信息披露

(二) 主要控股子公司行政許可事項

序號	子公司名稱	批覆日期	批覆標題	批覆文號
1	上海證券及其下屬子公司	2018年 1月11日	中國證券監督管理委員會上海監管局《關於核准李國柱證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》	滬證監許可 [2018]1號
		2018年 1月11日	中國證券監督管理委員會上海監管局《關於核准馬永剛證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》	滬證監許可 [2018]2號
		2018年 1月18日	中國證券監督管理委員會上海監管局《關於對馬永剛同志擔任上海證券有限責任公司合規總監的無異議函》	滬證監機構字 [2018]13號
		2018年 1月18日	中國證券監督管理委員會上海監管局《關於核准上海證券有限責任公司設立1家證券分公司的批覆》	滬證監許可 [2018]4號
		2018年 4月9日	中國證券監督管理委員會上海監管局《關於核准呂勁新證券公司董事任職資格的批覆》	滬證監許可 [2018]34號

二、監管部門對公司的分類結果

☒ 適用 ☐ 不適用

本公司2018年分類評價結果為：A類AA級