



# 海通證券股份有限公司

## HAITONG SECURITIES CO., LTD.\*

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：6837

# 2014 中期報告



\*僅供識別

## 目錄

重要提示	2
第一節 釋義	3
第二節 公司簡介	5
第三節 會計數據和財務指標摘要	7
第四節 董事會報告	10
第五節 重要事項	39
第六節 股份變動及股東情況	48
第七節 優先股相關情況	53
第八節 董事、監事、高級管理人員及員工情況	54
第九節 財務報告	57
第十節 備查文件目錄	58
第十一節 證券公司信息披露	59



## 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報告(「本報告」)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。

本報告經本公司第五屆董事會第二十八次會議、第五屆監事會第十五次會議審議通過。馮煌董事因事請假，委託王開國董事長代為行使表決權。未有董事、監事對本報告提出異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的2014年中期財務報告已經德勤·關黃陳方會計師行審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

本公司不存在被控股股東及其關聯方非經常性佔用資金情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司董事長王開國先生、主管會計工作負責人兼會計機構負責人李礎前先生聲明：保證本報告中的財務報告真實、準確、完整。

本公司2014年上半年度未擬定利潤分配預案和公積金轉增股本預案。

本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本公司對投資者的承諾，敬請投資者注意投資風險。

## 第一節 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「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進行交易
「公司章程」或「章程」	指	海通證券的公司章程
「董事會」	指	海通證券董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「海通證券」	指	海通證券股份有限公司
「集團」或「本集團」	指	本公司及其子公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	海通證券董事
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，於香港聯交所上市及以港元買賣
「港元」	指	香港法定貨幣
「上交所」	指	上海證券交易所
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IPO」	指	首次公開發售
「上市規則」或 「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則

## 第一節 釋義

「全國社保基金」	指	中國社會保障基金理事會
「中國企業會計準則」	指	中國企業會計準則
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期」	指	2014年1月1日至6月30日的6個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者
「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）
「監事」	指	海通證券監事
「監事會」	指	海通證券監事會
「深交所」	指	深圳證券交易所
「守則」	指	上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》
「標準守則」	指	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》

## 第二節 公司簡介

### 一、 公司名稱

法定中文名稱：海通證券股份有限公司  
中文名稱簡稱：海通證券  
法定英文名稱：Haitong Securities Company Limited  
法定英文名稱縮寫：Haitong Securities Co.,Ltd.

### 二、 法定代表人：王開國

### 三、 授權代表：王開國、金曉斌

### 四、 董事會秘書：金曉斌

聯繫地址：中國上海市廣東路689號海通證券大廈12層（郵政編碼：200001）  
聯繫電話：8621-23219000  
傳真：8621-63410707  
電子信箱：jinxb@htsec.com

### 五、 證券事務代表：孫濤

聯繫地址：中國上海市廣東路689號海通證券大廈12層（郵政編碼：200001）  
聯繫電話：8621-23219000  
傳真：8621-63410627  
電子信箱：sunt@htsec.com

### 六、 聯席公司秘書：金曉斌、林慧怡

### 七、 公司地址

公司註冊地址：中國上海市廣東路689號海通證券大廈（郵政編碼：200001）  
公司辦公地址：中國上海市廣東路689號海通證券大廈（郵政編碼：200001）  
公司國際互聯網網址：<http://www.htsec.com>  
電子郵箱：haitong@htsec.com

### 八、 香港主要營業地址：香港中環德輔道中189號李寶椿大廈21樓

### 九、 信息披露及備置地地點：

信息披露報紙名稱：中國證券報、上海證券報、證券時報  
登載定期報告的中國證監會指定網站的網址：<http://www.sse.com.cn>  
登載定期報告的香港聯交所指定的網址：<http://www.hkexnews.hk>  
本公司定期報告備置地地點：中國上海市廣東路689號海通證券大廈12層董事會辦公室

## 第二節 公司簡介

### 十、 股票上市交易所、股票簡稱及股票代碼

A股：上海證券交易所	股票簡稱：海通證券	股票代碼：600837
H股：香港聯交所	股票簡稱：海通證券	股票代碼：6837

### 十一、 中國內地法律顧問：國浩律師（上海）事務所

香港法律顧問：高偉紳律師行

### 十二、 境內會計師事務所：立信會計師事務所（特殊普通合夥）

辦公地址：中國上海市南京東路61號4樓

國際會計師事務所：德勤·關黃陳方會計師行

辦公地址：香港金鐘道88號太古廣場一座35樓

### 十三、 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

辦公地址：中國上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈

H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

辦公地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓

### 十四、 本公司報告期內的註冊變更情況

報告期內，本公司沒有註冊變更情況。

## 第三節 會計數據和財務指標摘要

### 一、主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

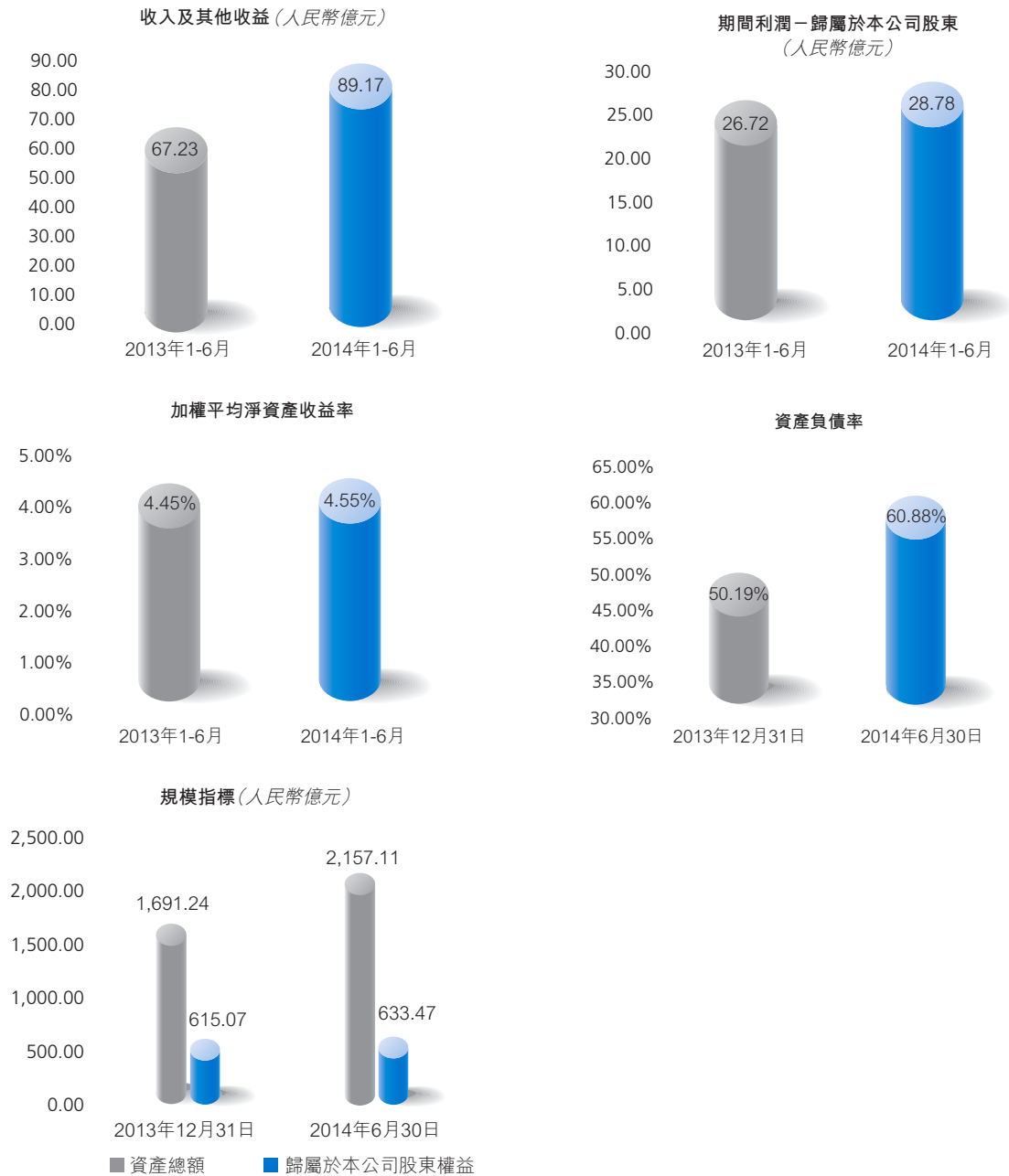
#### (一) 主要會計數據和財務指標

項目	2014年 1-6月	2013年 1-6月	本期比上期
<b>經營業績 (人民幣千元)</b>			
			增幅
收入及其他收益	<b>8,917,232</b>	6,722,595	32.65%
所得稅前利潤	<b>3,859,718</b>	3,616,023	6.74%
期間利潤 - 歸屬於本公司股東	<b>2,877,518</b>	2,671,932	7.69%
來自經營活動的現金淨額	<b>(6,117,957)</b>	4,676,149	-
<b>每股計 (人民幣元/股)</b>			
			增幅
基本每股收益	<b>0.30</b>	0.28	7.14%
稀釋每股收益	<b>0.30</b>	0.28	7.14%
<b>盈利能力指標</b>			
			增減
加權平均淨資產收益率(%)	<b>4.55</b>	4.45	增加0.1個百分點
項目	2014年 6月30日	2013年 12月31日	本期末比 上年期末
<b>規模指標 (人民幣千元)</b>			
			增幅
資產總額	<b>215,711,160</b>	169,123,603	27.55%
負債總額	<b>148,916,838</b>	105,018,445	41.80%
應付經紀業務客戶賬款	<b>44,971,835</b>	40,429,567	11.24%
歸屬於本公司股東權益	<b>63,346,892</b>	61,506,991	2.99%
總股本 (千股)	<b>9,584,721</b>	9,584,721	-
<b>歸屬於本公司股東</b>			
			增減
每股淨資產 (人民幣元/股)	<b>6.61</b>	6.42	2.99%
資產負債率(%) <sup>(1)</sup>	<b>60.88</b>	50.19	增加10.69個百分點

註1 資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)



## 第三節 會計數據和財務指標摘要



### (二) 主要會計數據說明

2014年上半年，集團在穩步推進傳統業務轉型的同時，加快了創新業務的步伐，盈利模式呈現多樣化。上半年集團收入及其他收益總額同比上升32.65%，其中，固定收益類投資取得較好收益；投行業務收入較上年同期也有較大幅度的增長；直投業務、境外業務和期貨經紀等業務穩步發展。另外，本公司順利完成恒信租賃股權交割，經營管理平穩過渡，並為本公司帶來收益。

2014年上半年，集團主要會計數據和財務指標均良好，資產結構合理，流動性強，資產質量優良。

## 第三節 會計數據和財務指標摘要

### 二、境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2014年1至6月及2013年1至6月的淨利潤、2014年6月30日及2013年12月31日的淨資產無差異。

### 三、本公司的淨資本等風險控制指標

截至2014年6月30日，本公司淨資本為373.54億元，較上年末378.50億元減少4.96億元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：(人民幣) 千元

項目	2014年 6月30日	2013年 12月31日	增減
淨資本	<b>37,354,121</b>	37,849,947	-1.31%
淨資產	<b>61,566,168</b>	60,310,727	2.08%
各項風險資本儲備之和	<b>3,263,502</b>	3,049,620	7.01%
淨資本／各項風險資本儲備之和	<b>1,144.60%</b>	1,241.14%	減少96.54個百分點
淨資本／淨資產	<b>60.67%</b>	62.76%	減少2.09個百分點
淨資本／負債	<b>66.67%</b>	89.12%	減少22.45個百分點
淨資產／負債	<b>109.88%</b>	142.01%	減少32.13個百分點
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本	<b>51.52%</b>	38.29%	增加13.23個百分點
自營固定收益類證券／淨資本	<b>86.27%</b>	97.20%	減少10.93個百分點

## 第四節 董事會報告

### 一、董事會關於本公司報告期內經營情況的討論與分析

#### (一) 總體經營情況

2014年上半年，本公司克服了交易佣金率下滑、股票市場低迷等不利因素的影響，加快創新轉型步伐，取得了良好的經營業績。本公司傳統賣方業務發展勢頭良好：經紀業務市場份額保持穩定，投資銀行承銷項目獲得突破，資產管理業務盈利大幅提升；進一步擴大創新業務佈局，順利獲得新三板做市、互聯網證券業務試點、外幣有價證券承銷、黃金交易等業務資格，完成首單BT資產證券化項目，成為國內首家開展公募基金託管業務的券商；進一步加強人才、研究、IT和合規風控四根支柱建設，本公司運行平穩有序。

截至2014年6月末，集團資產總額2,157.11億元，歸屬於上市公司股東的淨資產633.47億元。2014年上半年，集團實現歸屬於上市公司股東的淨利潤28.78億元，收入及其他收益合計89.17億元，其中：證券及期貨經紀業務35.02億元，佔比39.28%；自營業務15.26億元，佔比17.11%；資產管理業務5.30億元，佔比5.95%；投資銀行6.76億元，佔比7.58%；直投業務1.92億元，佔比2.16%；境外業務9.00億元，佔比10.09%；融資租賃業務7.12億元，佔比7.99%。創新業務收入佔比達24.3%，較上年提升1個百分點。2014年上半年，集團淨利潤、淨資產等主要財務指標位居行業前列。

#### 集團主營業務情況表

單位：(人民幣)千元

項目	分部收入	分部支出	分部利潤率	分部收入比	分部支出比	分部利潤率
				上年同期增減	上年同期增減	比上年同期增減
證券及期貨經紀業務	3,502,261	2,497,016	28.70%	27.14%	88.77%	減少23.28個百分點
自營業務	1,525,787	459,239	69.90%	-21.51%	44.98%	減少13.80個百分點
資產管理業務	530,167	294,588	44.47%	26.22%	1.53%	增加13.55個百分點
投資銀行業務	676,128	271,848	59.79%	83.20%	14.87%	增加23.92個百分點
境外業務	900,044	689,673	23.60%	48.24%	79.88%	減少13.26個百分點
直投業務	192,271	11,945	89.22%	44.95%	-39.27%	增加10.72個百分點
融資租賃業務	712,048	471,489	33.78%	-	-	-

## 第四節 董事會報告

### （二）主營業務情況分析

#### 1、各項主營業務情況

##### （1）證券及期貨經紀業務

零售經紀業務轉型全面推進。2014年上半年，本公司實現總交易量市場份額5.45%，股基交易量市場份額4.68%；通過加大創新業務在分支機構的推廣力度、積極推進網點轉型和互聯網金融建設等措施，提升了零售經紀業務的競爭力。

機構業務加大客戶拓展力度。本公司發揮綜合資源優勢，豐富對公募基金、保險機構、私募基金、信託公司以及銀行等客戶服務手段，佣金分倉市場份額達到5.65%，較去年全年增加0.36個百分點；以市值管理、股票質押回購、大宗交易等業務為抓手，積極拓展企業及高淨值客戶；加快國際機構客戶拓展，新增15家合格的QFII客戶。

融資融券業務保持較快增長。截至2014年6月末，本公司融資融券餘額252.56億元，較年初增長27.5%，市場份額排名行業第三位。

期貨業務行業領先。海通期貨有限公司（「海通期貨」）經紀業務市場份額6.49%，較去年全年增加0.86個百分點，繼續位居行業前列；加大期貨機構客戶拓展，機構客戶總數較年初增長22%；股指期權和原油期貨等新業務的準備工作有序推進。

2014年上半年，證券及期貨經紀業務實現利潤總額10.05億元，佔比26.04%。

## 第四節 董事會報告

### (2) 自營業務

本公司加大自營業務創新力度，不斷豐富盈利手段，有效克服了股票市場低迷的不利影響，抓住固定收益市場機遇，取得良好的投資收益。2014年上半年，權益類投資繼續推進量化投資、權益類收益互換、ETF做市套利交易，積極開發包括場外期權在內的多種業務模式和交易策略，為後續發展打下了堅實的基礎；固定收益產品和服務體系不斷完善，利率互換、國債期貨套利以及其他資本中介業務盈利模式日趨成熟，積極推進固定收益業務向FICC轉型；另類投資業務積極佈局新的業務領域和探索新的業務模式，為業務可持續發展奠定基礎。

2014年上半年，自營業務實現利潤總額10.67億元，佔比27.63%。

### (3) 資產管理業務

資產管理子公司盈利顯著提升。截至2014年6月末，資產管理規模2,114億元，較年初增長4.9%；產品業績保持穩定，7隻產品業績排名進入市場前50%。

海富通基金管理公司（「海富通基金管理」）公募基金管理規模252億元，企業年金、專戶理財、社保組合等資產管理規模合計489億元；提供投資諮詢業務的資產規模189億元。

各產業投資基金管理規模78億元，管理市值110億元，新增投資項目19個，新增投資金額8.37億元。

2014年上半年，資產管理業務實現利潤總額2.36億元，佔比6.11%。

## 第四節 董事會報告

### (4) 投資銀行業務

本公司加快投資銀行業務項目拓展，2014年上半年共完成股權和債券主承銷項目27個，融資金額445億元。其中，股權融資業務完成6個主承銷項目，承銷金額135億元，承銷家數和金額分別排名行業第三和第二，成功保薦中國重工定增項目，實現了在特大軍工央企項目上的突破；債券業務完成主承銷項目21個，承銷金額310億元，完成了國內首單「超長期限債券」，創新債券發行模式。

2014年上半年，投行業務實現利潤總額4.04億元，佔比10.47%。

### (5) 直投業務

直投業務完成投資項目共8個，投資金額3.76億元，在會項目7個。積極探索回購、借殼等多渠道退出方式，2個項目回購完畢，3個項目簽訂回購退出協議。

2014年上半年，直投業務實現利潤總額1.72億元，佔比4.44%。

### (6) 境外業務

2014年上半年，海通國際控股有限公司（「海通國際控股」）實現歸屬於母公司淨利潤1.05億港元。港內業務快速發展，其中投行業務完成新股發行項目6個，承銷家數排名第四；完成債券發行項目5個，在中資券商中承銷金額排名第二；資產管理規模較年初增長24%；成功完成首支由中資券商在海外發行的RQFII 300ETF指數基金。

2014年上半年，境外業務實現利潤總額2.12億元，佔比5.50%。

## 第四節 董事會報告

### (7) 融資租賃業務

本公司順利完成恒信租賃股權交割，發揮集團優勢，積極推進業務合作。2014年上半年，恒信租賃經營形勢良好，總資產達到168億元，較年初增長26%。

2014年上半年，融資租賃業務實現利潤總額2.41億元，佔比6.23%。

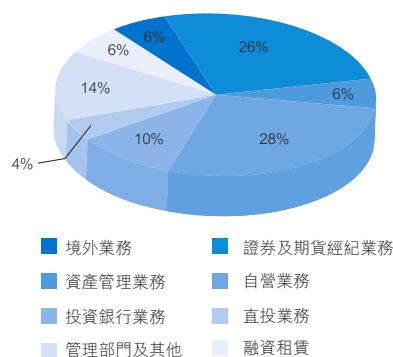
### (8) 創新業務開展情況

集團始終堅持以創新促轉型，取得多項業務創新成果：

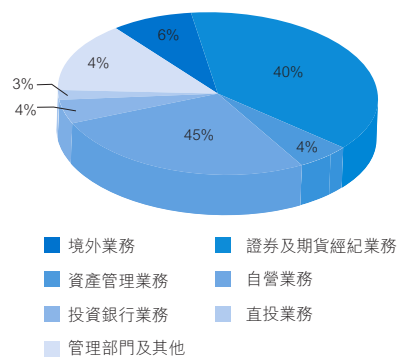
- ① 大力推進監管機構推出的各項創新業務。首家開展公募基金託管業務，並獲得新三板做市、互聯網證券業務試點、外幣有價證券承銷、黃金交易等業務資格；順利完成首單資產證券化項目的發行。
- ② 不斷加快自主創新，為客戶提供創新的業務解決方案。成功發行國內首單「超長期限債券」，開創債券發行新模式；權益類收益互換業務規模行業領先；FICC產品服務體系不斷完善；成功完成首支由中資券商在海外發行的RQFII 300ETF指數基金。
- ③ 創新業務繼續保持行業領先地位，收入佔比顯著提高。集團融資融券、約定購回、股票質押回購、託管等業務規模均位居行業前列；櫃台市場產品發行數量和規模行業領先；集團創新業務收入佔比持續提升，2014年上半年佔比達24.3%。

## 第四節 董事會報告

2014年1-6月分部利潤佔比



2013年1-6月分部利潤佔比



### 2、綜合損益表主要項目情況

#### (1) 收入及其他收益

2014年上半年，本集團實現收入及其他收益89.17億元，同比增加21.94億元，增長32.65%。主要是本公司各項傳統業務穩步發展，收購的融資租賃業務開始貢獻業績，同時，隨著創新轉型的推進，創新業務收入佔比逐年提升，2014年上半年，集團融資融券、期現套利和約定購回等創新業務收入佔比達24.3%，較2013年進一步提升，其中：

- 佣金及手續費收入33.10億元，佔37.12%，同比增長7.78%，主要是二級市場成交量同比略有增加，經紀業務手續費同比增加；同時投行業務積極開拓，承銷保薦收入同比增加；
- 利息收入31.84億元，佔35.71%，同比增長97.31%，主要是1) 集團積極拓展融資融券和香港孖展融資及證券借貸業務、約定購回式證券及股票質押式回購融資業務，業務規模上升較快，利息收入大幅增加；2) 因合併恒信租賃，新增應收融資租賃款利息收入；3) 買入返售金融資產利息收入也較上年有所增加；
- 投資收益淨額21.73億元，佔24.37%，同比增加10.31%，主要固定收益類投資積極把握市場機遇，取得較好收益。



## 第四節 董事會報告

本集團於報告期間的收入及其他收益結構如下：

單位：(人民幣)千元

項目	2014年1-6月		2013年1-6月		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
佣金及手續費收入	3,309,902	37.12%	3,071,052	45.68%	238,850	7.78%
利息收入	3,183,907	35.71%	1,613,655	24.00%	1,570,252	97.31%
投資收益淨額	2,173,169	24.37%	1,970,052	29.30%	203,117	10.31%
其他收入及收益	250,254	2.80%	67,836	1.02%	182,418	268.91%
收入及其他收益						
合計	8,917,232	100.00%	6,722,595	100.00%	2,194,637	32.65%

### (2) 支出總額

2014年上半年，集團支出總額50.94億元，同比增長62.39%，主要是利息支出和僱員成本增加所致，其中：

- 利息支出16.58億元，同比增長196.20%，主要由於1) 集團發債、短期融資券、拆入資金以及賣出回購等利息支出同比增加；2) 因合併恒信租賃，借款金額同比增加較多，利息支出同比增加；
- 僱員成本16.59億元，同比增長49.02%，主要受本公司職工薪酬增加及恒信租賃並入的影響；
- 其他支出主要包括運營費用、營業稅金及附加以及資產減值損失等。報告期內其他支出11.84億元，同比增加33.02%，主要是1) 期貨子公司銷售產品規模上升，成本增加；2) 因合併恒信租賃，應收融資租賃款的資產減值損失同比增加。

## 第四節 董事會報告

2014年上半年集團支出總額的構成情況如下：

支出總額	2014年 1-6月	2013年 1-6月	單位：(人民幣)千元 增減情況	
			金額	比例
僱員成本	<b>1,659,219</b>	1,113,384	545,835	49.02%
利息支出	<b>1,657,577</b>	559,610	1,097,967	196.20%
經紀交易費用及其他服務支出	<b>277,267</b>	257,082	20,185	7.85%
客戶主任佣金	<b>173,048</b>	164,454	8,594	5.23%
折舊和攤銷費用	<b>143,437</b>	152,564	-9,127	-5.98%
其他支出	<b>1,183,859</b>	889,962	293,897	33.02%
合計	<b>5,094,407</b>	3,137,056	1,957,351	62.39%

### 3、公益投入

2014年上半年集團在環保公益項目、救災捐款、教育資助、慈善捐贈等公益性方面的投入金額共計513.7萬元。

2014年1-6月公益性投入構成明細

項目	單位：(人民幣)千元 本期發生額
慈善捐贈	5,112
其他	25
合計	5,137

## 第四節 董事會報告

### 4、現金流量

2014年1至6月，本集團現金及現金等價物淨增加額0.49億元。其中：

(1) 用於經營活動的現金淨額為61.18億元，主要是集團營運資金變動導致現金流出101.82億元的影響。集團營運資金減少的主要項目為：

- 客戶墊款規模進一步擴大，導致營運現金流出60.46億元；
- 應收及其他應收款項增加，導致營運現金流出59.53億元；
- 買入返售交易規模增長，導致營運現金流出57.52億元；
- 合併恒信租賃後，融資租賃規模增大導致營運資金現金流出25.82億元；
- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加，導致營運現金流出34.82億元。

上述現金流出部份被賣出回購金融資產、拆入資金增加所致的現金流入109.57億元抵減。

(2) 用於投資活動產生的現金流量淨額為56.32億元，主要是收購恒信金融集團的現金流出及投資可供出售等金融資產規模增加。

(3) 來自籌資活動產生的現金流量淨額為117.99億元，主要是通過借款、發行短期融資券及中期票據等融入資金。

### 5、研發支出

為推動證券業務創新、適應新的交易產品和交易品種的應用，以及為提高經營效益和管理效率，本公司通過自主開發、合作開發、委託開發等方式在信息系統管理平台上研發投入2,122.28萬元。

## 第四節 董事會報告

### 6、其他

#### (1) 利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

報告期內，集團利潤構成和來源未發生重大變動。

#### (2) 本公司前期各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

截至2014年6月30日，本公司H股募集資金已按照發行計劃逐步投入使用。

具體見（六）投資狀況分析6、募集資金使用情況。

#### (3) 發展戰略和經營計劃進展說明

2014年上半年，證券市場總體呈現震蕩態勢。IPO重啟推動投資銀行業務收入增長，以融資融券為代表的創新業務增長迅速，證券行業創新轉型持續推進。在轉型背景下，本公司堅持以客戶為中心，以經紀、投資銀行、資產管理等中介業務為核心，以資本型中介業務和投資／租賃業務為兩翼，以創新和國際化為驅動力，加強研究、人才、IT和風控合規四根支柱建設，加強投資、資產和財富管理、投行承銷定價、機構經紀與銷售交易和互聯網證券等五個能力建設，致力於把海通建設成為以網上證券、財富管理證券、中小企業證券、機構業務證券為核心的國內一流、國際有影響力的金融服務集團。上半年，本公司順利完成恒信租賃股權交割，同時集團的融資渠道不斷拓寬，大力推進傳統業務轉型，同時有序推進創新業務發展，集團的各項業務保持了良好的發展態勢。

## 第四節 董事會報告

### (三) 綜合財務狀況表主要項目分析

#### 1、 綜合財務狀況總體情況表

截至2014年6月末，集團資產總額2,157.11億元，較年初增長27.55%；負債總額1,489.17億元，較年初增長41.8%，集團資產中銀行結餘及現金、結算備付金佔資產總額的比率為29.37%，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、可供出售投資及應收款項類投資等金融資產佔集團資產總額的31.34%，客戶墊款佔資產總額的15.54%，應收融資租賃款佔資產總額的6.96%，買入返售金融資產佔資產總額的6.88%，物業及設備僅佔集團資產總額的0.53%，集團資產流動性較強，資產結構優良。本集團綜合財務狀況表主要項目如下：

單位：(人民幣)千元

	2014年		2013年		增減情況	
	6月30日	構成	12月31日	構成	金額	比例
<b>非流動資產</b>	<b>26,096,272</b>		13,077,439		13,018,833	99.55%
其中：應收融資租賃款	8,979,581	4.16%	-	-	8,979,581	
可供出售投資	5,112,879	2.37%	4,720,906	2.79%	391,973	8.30%
商譽	2,616,667	1.21%	623,072	0.37%	1,993,595	319.96%
應收款項類投資	2,255,057	1.05%	1,829,199	1.08%	425,858	23.28%
權益法項下投資	2,231,790	1.03%	2,231,269	1.32%	521	0.02%
買入返售金融資產	1,490,488	0.69%	-	-	1,490,488	
物業及設備	1,142,182	0.53%	1,171,604	0.69%	-29,422	-2.51%
客戶墊款	1,052,153	0.49%	934,200	0.55%	117,953	12.63%
<b>流動資產</b>	<b>189,614,888</b>		156,046,164		33,568,724	21.51%
其中：銀行結餘及現金	57,420,913	26.62%	52,586,993	31.09%	4,833,920	9.19%
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	51,079,556	23.68%	47,590,047	28.14%	3,489,509	7.33%
客戶墊款	32,459,218	15.05%	26,531,096	15.69%	5,928,122	22.34%
買入返售金融資產	13,348,251	6.19%	9,036,993	5.34%	4,311,258	47.71%
應收融資租賃款	6,030,500	2.80%	-	-	6,030,500	
可供出售投資	5,358,682	2.48%	4,951,872	2.93%	406,810	8.22%
應收款項類投資	3,540,994	1.64%	2,086,056	1.23%	1,454,938	69.75%
<b>資產總額</b>	<b>215,711,160</b>		169,123,603		46,587,557	27.55%

## 第四節 董事會報告

	2014年		2013年		增減情況	
	6月30日	構成	12月31日	構成	金額	比例
<b>流動負債</b>	<b>123,059,484</b>		86,657,902		36,401,582	42.01%
其中：應付經紀業務客戶賬款	44,971,835	30.20%	40,429,567	38.50%	4,542,268	11.24%
賣出回購金融資產	34,267,225	23.01%	26,111,914	24.86%	8,155,311	31.23%
短期借款	14,505,832	9.74%	5,796,395	5.52%	8,709,437	150.26%
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	8,927,515	5.99%	6,506,512	6.20%	2,421,003	37.21%
其他應付款項及預計費用	6,124,559	4.11%	3,295,497	3.14%	2,829,062	85.85%
應付短期融資券	5,800,000	3.89%	3,000,000	2.86%	2,800,000	93.33%
一年內到期的長期借款	3,988,886	2.68%	-	-	3,988,886	
<b>流動資產淨值</b>	<b>66,555,404</b>		69,388,262		-2,832,858	-4.08%
<b>非流動負債</b>	<b>25,857,354</b>		18,360,543		7,496,811	40.83%
其中：應付債券	18,534,110	12.45%	17,939,628	17.08%	594,482	3.31%
長期借款	5,142,631	3.45%	-	-	5,142,631	
其他應付款項及預計費用	1,548,684	1.04%	-	-	1,548,684	
<b>負債總額</b>	<b>148,916,838</b>		105,018,445		43,898,393	41.80%
<b>權益總額</b>	<b>66,794,322</b>		64,105,158		2,689,164	4.19%

- 構成比例資產類為佔總資產的比例，負債類為佔總負債的比例

### 非流動資產

截至2014年6月末，本集團非流動資產260.96億元，較年初增長99.55%，主要因合併恒信租賃，應收融資租賃款及商譽等增加所致。

### 流動資產和負債

截至2014年6月末，本集團流動資產淨值665.55億元，較年初693.88億元減少28.33億元，降幅4.08%，主要是集團資產負債規模均有較大幅度增加，且流動負債的增幅略高於流動資產的增幅。

## 第四節 董事會報告

本集團流動資產的增長主要是：1) 融資融券、約定購回式證券及股票質押式回購等創新業務，規模增長較快；2) 因合併恒信租賃，資產增加。

本集團流動負債的增長主要是1) 集團適度增加賣出回購金融資產規模及應付短期融資券金額增加；2) 因合併恒信租賃，負債增加。

### 非流動負債

本集團非流動負債的增長主要因合併恒信租賃，新增長期借款。

### 借款及債券融資

截至2014年6月30日，本集團的借款及債券融資總額為人民幣520.91億元，下表載列於2014年6月末本集團的借款及債券融資明細：

單位：人民幣千元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
應付債券	18,534,110	17,939,628
短期借款	14,505,832	5,796,395
長期借款	9,131,517	-
應付短期融資券	5,800,000	3,000,000
拆入資金	4,120,000	1,120,000
合計	<b>52,091,459</b>	27,856,023

有關借款及債券融資的利率及期限，詳見後附財務報告附註31、32、33、47。

截至2014年6月30日，於一年內到期的借款及債券金額為284.15億元，其他一年內到期其他負債（包括賣出回購金融資產）共計946.44億元。公司持有的高流動性資產高於上述負債，截至6月30日，流動資產淨值為665.55億元。

除在本報告中已披露的負債外，於2014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、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

## 第四節 董事會報告

### (四) 報表合併範圍變更的說明

- 1、 與上年末相比本期新增合併單位10家，原因為：海通開元投資有限公司新設成立1家子公司；海通國際控股及其子公司新增6家子公司；新增3個集合資產管理計劃。
- 2、 本期減少合併單位共2家，原因為：合約到期，減少2個集合資產管理計劃。

### (五) 核心競爭力分析

本公司在長期經營過程中，逐步形成了具有自身特色的核心競爭力，主要體現在：

#### 1、 業內領先的資本實力

本公司抓住市場機遇，在2007年和2012年，通過兩次戰略性的股權融資安排，迅速增強了資本實力；2013年至今，本公司在境內外成功發行債券，資本實力進一步提升。分別以2009至2014年上半年的資產總額和資產淨值計，海通證券在中國證券公司中均名列第二位，充足的資本為本公司業務創新轉型提供了先發優勢。

#### 2、 卓越的綜合性業務平台

本公司經紀業務基礎雄厚，投資銀行業務具有較高的市場影響力，資產管理業務發展迅速，創新業務始終走在市場前列；成功收購並整合香港大福證券，成功收購恒信金融集團。本公司已基本建成涵蓋經紀、投行、資產管理、期貨、PE投資、另類投資、融資租賃等多個業務領域的綜合性產業鏈，具有強大的規模效應和交叉銷售潛力，為業務發展提供了有力支撐。

#### 3、 廣泛的營業網點以及雄厚而穩定的客戶基礎

本公司加快新型網點佈局，截至2014年6月30日，本公司在中國境內擁有286家證券及期貨營業部（其中證券營業部252家，期貨營業部34家），遍佈28個省區、131個地級市；並通過海通國際證券集團有限公司（「海通國際證券集團」）（香港聯交所上市，股份代碼：665）在香港、澳門、新加坡設有12間分支機構。憑借遍佈全國極具戰略性的營業網點，本公司得以建立龐大且穩定的客戶群，截至2014年6月30日，本公司在境內擁有超過470萬名客戶。



## 第四節 董事會報告

### 4、 市場領先的創新能力

本公司始終將創新作為推動戰略轉型的關鍵驅動力。憑借雄厚的資本實力、有效的風險管理能力以及優秀的執行能力，本公司多次被監管機構指定為首批參與新業務試點。在最近幾年開展的融資融券、櫃台市場等創新業務上一直佔據市場領先地位。此外，本公司加快自主創新，不斷為客戶提供創新的業務解決方案，豐富境內外客戶服務手段。本公司創新業務收入佔比持續提升，2014年上半年已達24.3%。

### 5、 全方位的國際業務平台

本公司在成功收購整合香港大福證券後，又成功收購了恒信金融租賃，成為國內首家控股融資租賃業務的券商；同時，本公司已獲批在上海自貿區設立分公司，跨境業務平台進一步完善。全方位的國際業務平台有利於本公司把握日益增長的跨境業務機會，滿足客戶的跨境業務需求，提升本公司的國際影響力。

### 6、 規範的公司治理、有效的風險管理和內部控制體系

本公司法人治理科學規範，透明度高，「三會一層」運行高效，本公司是上證公司治理板塊樣本股、上證50、上證180、滬深300指數樣本股，並入選恒生中國H股金融行業指數、恒生中國內地100指數以及恒生中國企業指數公司，本公司連續5年獲中國上市公司優秀董事會等榮譽。本公司在近26年的經營歷史中，成功度過了監管改革、行業轉型發展和市場的週期波動，是中國境內二十世紀八十年代成立的證券公司中唯一一家至今未更名、未被政府注資且未被收購重組過的大型證券公司。本公司對現有的風險管理體系不斷完善，有效地管理市場風險、信用風險、流動性風險和營運風險。本公司已為各業務之間建立了有效的中國牆和適當的預防機制，處理潛在利益衝突。此外，本公司還建立了獨立和集中化的內部審計及合規體系，用以有效監控各項營運和交易。

## 第四節 董事會報告

### (六) 投資狀況分析

#### 1、對外股權投資情況

報告期末，本集團權益法項下投資22.32億元，較上年末(22.31億元)增加0.01億元，增幅0.04%。

#### 2、證券投資情況

單位：(人民幣)千元

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	持有數量 (股/張)	期末賬面 價值	佔期末 證券總投資 比例 (%)	報告期損益
1	國債	10213	02國債(13)	2,008,734.02	20,820,100.00	1,996,647.59	3.47	81,111.94
2	國債	10107	21國債(7)	1,556,556.80	15,000,000.00	1,512,000.00	2.63	77,623.75
3	基金		大成海通中國債券基金一號	1,116,888.03	111,508,217.09	1,137,829.85	1.98	20,941.82
4	基金	511210	博時上證企債30ETF	554,994.32	5,551,110.00	570,543.09	0.99	25,179.83
5	基金	2811	海通滬深300指數ETF	518,444.42	64,620,000.00	517,186.09	0.90	332.54
6	基金		交通銀行-QFII基金	504,813.63	/	485,394.19	0.84	-4,949.60
7	基金		國投瑞銀中國收益基金(UBS)	393,583.68	63,121,224.00	402,112.56	0.70	15,211.43
8	金融債	1116001	11深發展01	389,105.72	3,800,000.00	401,767.54	0.70	26,778.11
9	基金	690210	民生加銀現金增利B	400,000.00	400,000,000.00	400,147.64	0.70	147.64
10	企業債	1380007	13盤錦高新債	396,889.90	3,900,000.00	393,970.20	0.69	31,142.67
期末持有的其他證券投資				49,684,428.74	/	49,649,549.74	86.40	1,246,120.82
報告期已出售證券投資收益				/	/	/	/	253,456.82
合計				57,524,439.26	/	57,467,148.47	100.00	1,773,097.78

註1：本表按期末賬面價值佔集團期末證券投資總額的比例排序，填列集團期末所持前十隻證券情況；

註2：本表所述證券投資是指股票、權證、可轉換債券等以公允價值計量的證券投資。其中，股票投資只填列本公司在合併報表中以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產核算的部份；

註3：其他證券投資指除前十隻證券以外的其他證券投資；

註4：報告期損益，包括報告期集團因持有該證券取得的投資收益及公允價值變動損益。

## 第四節 董事會報告

### 3、持有其他上市公司股權情況

單位：(人民幣)千元

證券代碼	證券簡稱	期初 持股比例	期末 持股比例	期末 賬面價值	報告期損益	報告期	會計核算科目	股份來源
						所有者 權益變動		
002353	傑瑞股份	0.08%	0.81%	286,781.25	1,187.50	-45,623.75	可供出售投資	非公開增發
600198	大唐電信	0.86%	0.86%	112,936.13		2,765.83	可供出售投資	直投項目併購換股
000156	華數傳媒	0.45%	0.46%	110,146.53		34,905.43	可供出售投資	非公開增發
600885	宏發股份	-	1.09%	106,591.06		19,591.06	可供出售投資	非公開增發
600705	中航投資	0.33%	0.33%	81,036.99		-4,588.90	可供出售投資	二級市場購買
002321	華英農業	3.29%	3.29%	76,260.71		45.93	可供出售投資	非公開增發
002578	閩發鋁業	3.49%	3.49%	66,060.00		2,160.00	可供出售投資	直投項目上市
300256	星星科技	1.82%	1.64%	51,356.00		1,803.75	可供出售投資	直投項目併購換股
000651	格力電器	0.09%	0.02%	15,239.61	1,600.54	-5,192.85	可供出售投資	二級市場購買
601318	中國平安	0.02%	0.00%	12,570.39	-10,791.83	-32,743.68	可供出售投資	二級市場購買
其他上市公司股權		/	/	544,318.21	-31,440.18	99,135.45		
合計		/	/	1,463,296.89	-39,443.97	72,258.27		

註1：本表填列集團在可供出售投資中核算的持有其他上市公司股權情況；

註2：報告期損益指該項投資對本報告期合併淨利潤的影響；

註3：報告期所有者權益變動金額不含報告期損益金額及遞延所得稅的影響金額。

## 第四節 董事會報告

### 4、持有非上市金融企業股權情況

單位：(人民幣)千元

所持對象名稱	最初投資 成本	期初 持股比例	期末 持股比例	本期 投資金額	期末賬面 價值	報告期 損益	報告期		
							所有者 權益變動	會計核算科目	股份來源
富國基金管理 有限公司	92,907.38	27.775%	27.775%	-	349,684.90	43,491.88	-141.32	權益法項下的投資	出資認購
海富通基金管理 有限公司	67,000.00	51.00%	51.00%	-	76,500.00	25,124.66	242.40	於子公司的投資	出資設立子公司
海富產業投資基金管理 有限公司	63,650.00	67.00%	67.00%	-	63,650.00	4,475.01	-1,088.97	於子公司的投資	出資設立子公司
海通期貨有限公司	699,191.78	66.667%	66.667%	-	699,191.78	33,347.62	-915.00	於子公司的投資	非同一控制下企業 合併取得的子公司
海通國際控股有限公司	3,494,038.00	100.00%	100.00%	-	3,494,038.00	266,465.87	-25,147.34	於子公司的投資	出資設立子公司
海通開元投資有限公司	6,000,000.00	100.00%	100.00%	250,000.00	6,000,000.00	131,118.93	28,920.25	於子公司的投資	出資設立子公司
海通創新證券投資 有限公司	3,000,000.00	100.00%	100.00%	-	3,000,000.00	115,132.36	1,925.53	於子公司的投資	出資設立子公司
上海海通證券資產管理 有限公司	1,200,000.00	100.00%	100.00%	200,000.00	1,200,000.00	97,740.08	10,577.33	於子公司的投資	出資設立子公司
合計	14,616,787.15	/	/	450,000.00	14,883,064.68	716,896.40	14,372.88	/	/

註1：金融企業包括商業銀行、證券公司、保險公司、信託公司、期貨公司等；此表填寫的是本公司持有的非上市金融企業股權情況；

註2：報告期損益指該項投資對報告期合併淨利潤的影響；

註3：報告期所有者權益變動指該項投資除實收資本變動及註2所述對報告期損益影響之外的其他所有者權益影響。

## 第四節 董事會報告

### 5、買賣其他上市公司股份的情況

買賣方向	期初股份數量 (股)	報告期 買入 股份數量 (股)	報告期 賣出 股份數量 (股)	期末股份數量 (股)	使用的資金數量 (人民幣千元)	出售產生的 投資收益 (人民幣千元)
股票	2,543,123,571	18,592,504,721	19,821,952,188	1,313,676,104	9,588,490.50	102,672.20

註：產生的投資收益及公允價值變動包括上述股票買賣盈虧、公允價值變動損益及股指期貨套利損益。

報告期內賣出申購取得的新股產生的投資收益總額1,228.40萬元。

### 6、募集資金使用情況

#### (1) H股募集資金總體使用情況

經中國證監會核准，本公司於2012年完成H股股票發行，H股募集資金已經德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）驗證，並出具德師報（驗）字(12)第0025號驗資報告。

報告期內，H股募集資金利息2.48億港元已全部結匯完畢投入使用，用於補充營運資金。

截至2014年6月30日，本公司H股募集資金已按照發行計劃逐步投入使用，總體情況如下：

- ① 境內使用部份89.79億港元（募集資金的65%）已按照募集資金計劃投入使用。
- ② 境外使用部份48.50億港元（募集資金的35%）已認購海通國際控股的可轉換債券。

募集年份	募集方式	募集資金 總額	單位：(人民幣)千元			
			本年度 已使用募集 資金總額	已累計 使用募集 資金總額	尚未 使用募集 資金總額	尚未使用 募集資金 用途及去向
2012	首次發行 (H股)	11,184,024	199,210	11,383,234	-	-

## 第四節 董事會報告

### (2) 募集資金承諾項目使用情況

單位：（人民幣）千元

承諾項目名稱	是否 變更項目	募集資金 擬投入金額	募集資金		是否符合 計劃進度	項目進度	預計收益	產生收益 情況	是否符合 預計收益	未達到 計劃進度和 收益說明	變更原因及 募集資金 變更程序說明
			本年度 投入金額	實際累計 投入金額							
用於戰略性收購海外證券公司及/ 或進一步拓展海外證券業務	否	3,813,216		3,813,216	是	100%	-	102,481	-	-	-
用於拓展融資融券業務	否	2,265,411		2,265,411	是	100%	-	54,015	-	-	-
用於開展另類金融產品投資業務及 中國監管機構允許的其他業務	否	2,269,805		2,269,805	是	100%	-	87,109	-	-	-
用於增資海通開元投資並拓展直接 投資以及私募股權基金管理業務	否	1,700,849		1,700,849	是	100%	-	41,024	-	-	-
用於營運資金和其他一般企業用途	否	1,134,744	199,210	1,333,954	是	117%（註）	-	48,264	-	-	-

註：經國家外匯管理局批准，報告期內募集資金的利息共計人民幣199,210千元已全部結匯，用於補充營運資金和其他一般企業用途。

### (3) 募集資金變更項目情況

募集資金無變更項目情況，本條不適用。

## 第四節 董事會報告

### 7、 主要子公司、參股公司分析

- (1) 海富通基金管理，註冊資本1.5億元人民幣，海通證券持有51%的股權。截至2014年6月30日，海富通基金管理總資產為9.76億元，歸屬於母公司的淨資產7.92億元；2014年上半年，實現淨利潤0.49億元。

海富通基金管理的主營業務：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務。

- (2) 富國基金管理有限公司（「富國基金管理」），註冊資本1.8億元人民幣，海通證券持有27.775%的股權。截至2014年6月30日，富國基金管理總資產為13.85億元，淨資產10.98億元；2014年上半年，實現淨利潤1.52億元。

富國基金管理的主營業務：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務。

- (3) 海富產業投資基金管理有限公司（「海富產業投資基金管理」），註冊資本1億元人民幣，海通證券持有67%的股權。截至2014年6月30日，海富產業投資基金管理總資產為1.52億元，淨資產1.18億元；2014年上半年，實現營淨利潤0.07億元。

海富產業投資基金管理的主營業務：產業投資基金管理；投資諮詢；發起設立投資基金。

- (4) 海通期貨註冊資本10億元人民幣，海通證券持有66.667%的股權。截至2014年6月30日，海通期貨總資產為114.45億元，淨資產11.88億元；2014年上半年，實現淨利潤0.50億元。

海通期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理。

## 第四節 董事會報告

- (5) 海通國際控股註冊資本40億港元，海通證券持有100%的股權。截至2014年6月30日，海通國際控股總資產為645.94億港元，歸屬於母公司的淨資產48.40億港元；2014年上半年，實現淨利潤4.40億港元。

海通國際控股的主營業務：投資控股，通過設立不同子公司分別經營香港證券監管規則允許的經紀業務、企業融資和資產管理等業務，以及其他業務。

- (6) 海通開元投資有限公司（「海通開元」），註冊資本60億元人民幣，海通證券持有100%的股權。截至2014年6月30日，海通開元總資產為74.65億元，歸屬於母公司淨資產65.66億元；2014年上半年，實現淨利潤1.45億元。

海通開元的主營業務：使用自有資金或設立直投基金，對企業進行股權投資或與股權相關的債權投資；或投資於與股權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資相關的投資顧問、投資管理、財務顧問服務；經中國證監會認可開展的其他業務。

- (7) 海通創新證券投資有限公司（「海通創新證券投資」），註冊資本30億元人民幣，海通證券持有100%的股權。截至2014年6月30日，海通創新證券投資總資產為37.20億元，淨資產34.49億元，2014年上半年，實現淨利潤1.15億元。

海通創新證券投資的主營業務：金融產品投資，證券投資，投資諮詢，投資管理。

- (8) 上海海通證券資產管理有限公司（「海通資產管理」），註冊資本10億元人民幣，海通證券持有100%的股權。截至本報告日，海通資產管理已完成相關工商變更登記，註冊資本變更為12億元人民幣。截至2014年6月30日，海通資產管理的總資產為14.02億元，淨資產11.64億元，2014年上半年，實現淨利潤0.98億元。

海通資產管理的主營業務為：證券資產管理業務。



## 第四節 董事會報告

### (七) 風險管理

#### 1、 本公司經營活動面臨的主要風險

本公司業務經營活動面臨的風險主要有：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險等，具體來講，主要表現在以下幾個方面：

##### (1) 市場風險

- A、 證券資產價格波動風險。證券資產價格風險主要指本公司證券交易和所投資證券的市場價值發生變化而給本公司帶來損失的風險。市場風險包括本公司經紀業務、承銷業務、自營投資、資產管理和衍生產品等業務投資涉及證券價格風險、利率和匯率波動風險、以及大宗商品價格風險。本公司的經營狀況與證券市場景氣度高度相關，具有較大的不確定性。

2014年上半年，滬深指數持續去年偏弱的走勢。上證綜指從年末的2,115.98點開始運行，6月末收盤於2,048.33點，比2013年末下跌了3.20%，深證成指跌幅稍大，為9.59%。

針對市場風險的管理，本公司主要通過實施多元化投資策略，對權益類證券倉位進行適當控制和適時調整，並且利用股指期貨進行了套期保值，較為有效地控制了市場風險。為了監控市場風險對權益類證券價值的影響，本公司定期跟踪權益類證券持倉的風險價值變化情況。

- B、 利率風險。利率風險是指因市場利率變動而導致的風險，本公司資產中有關利率風險的部份主要包括貨幣性存款、債券投資等。2014年上半年，貨幣市場利率整體震蕩下行。央行保持實施穩健的貨幣政策，除了在公開市場滾動開展正回購操作外，在2014年4月份和6月份分別進行了兩次「定向降准」，下調縣域農村商業銀行、縣域農村合作銀行以及符合審慎經營要求且「三農」和小微企業貸款達到一定比例的商業銀行的存

## 第四節 董事會報告

准率，市場整體流動性較為平穩。2014年上半年，中債指數一路高升，收益率曲線大幅下行。中債綜合全價指數2014年6月末報收111.84，比上年末上漲4.07%。本公司對利率風險的控制，主要採用規模控制和投資組合等方法，合理配置資產，並通過定期測算投資組合久期、凸性、DV01等指標衡量利率風險。

- C、匯率風險。匯率風險是指因外匯匯率變動而導致的風險。隨著本公司國際化的拓展，匯率風險逐步顯現。本公司一直對外匯市場進行跟踪研究，支持本公司境外業務的開拓。截至2014年6月30日，本公司的匯率風險對財務報表無重大影響。

### (2) 信用風險

信用風險指本公司的交易對手或本公司持有證券的發行人無法履行合同義務的情況下給本公司造成的損失，或者本公司持有第三方當事人發行的證券，在該方信用質量發生惡化情況下給本公司造成的損失。信用風險和市場風險具有一定的相關性。在市場波動的情況下，本公司在一些金融產品和交易上的信用風險暴露程度也會隨之發生變化。因此，本公司對市場風險的一些監控和防範手段也能夠對信用風險的管理發揮作用。

整體而言，行業內證券公司面臨的信用風險主要涉及在代理客戶買賣證券、為客戶提供融資融券業務和約定購回式證券交易業務、以及債券投資過程中，因為交易對手無法履約導致損失的風險。經紀業務方面，中國目前的證券市場交易和結算規則可以有效地控制信用風險，證券公司在代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算方式進行風險規避。融資融券和約定購回式證券交易業務方面，本公司通過制定和實施各項嚴格的制度和措施從徵信、授信、盯市、平倉等環節對涉及的信用風險進行控制。本公司對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為高信用評級產品，並密切跟踪投資對象的經營情況和信用評級變化，投資標的信用風險控制良好。

## 第四節 董事會報告

### (3) 流動性風險

流動性風險是指證券公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本公司所處行業受監管之限制，融資渠道主要以公司債、短期融資券、質押回購、拆借等。報告期內，集團通過發行公司債券、短期融資券等債務工具，不斷優化債務結構及其期限，能夠滿足本公司日常運營所需資金以及融資融券等資本密集型業務快速增長所需要的資金。隨着融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購交易等資本密集型行業迅速發展，以及未來櫃台業務的發展壯大，集團發揮做市商業功能等將對流動性提出更高要求。為應對上述情況帶來的挑戰，集團將不斷完善流動性管理的制度建設、健全風險防範機制，在監管允許範圍之內，努力拓寬融資渠道，合理安排負債結構，努力保持較強的償債能力，積極提高各項業務的盈利水平和可持續發展能力。

### (4) 操作風險

操作風險是指由於內部程序的不力或過失，人員或系統問題和外部事件所造成損失的風險。操作風險通常包括因本公司內部人為操作失誤、內部流程不完善、信息系統故障或不完善、交易故障等原因而導致的風險，也包括本公司外部發生欺詐行為給本公司造成損失的風險。信息技術風險是目前操作風險的一個主要組成部份，信息技術對於證券交易、清算和服務等多個方面的業務發展和管理至關重要，系統不可靠、網絡技術不完善、數據誤差都會造成本公司的損失。

本公司堅持不斷健全內部控制管理機制，完善操作流程，加強檢查稽核，強化問責制，減少操作風險發生的可能性，積極妥善處置不利影響。但是，儘管本公司根據中國證監會《證券公司內部控制指引》的規定，制定了較為完善的內部控制制度，仍不能保證完全避免因操作差錯和主觀不作為可能帶來的經濟損失、法律糾紛和違規風險。此外，本公司所處的證券行業是一個智力密集型行業，員工道德風險相對其他行業來說更加突出，員工發生違法犯罪行為，將會給本公司資產造成損失，給本公司聲譽造成不利影響。本公司一直堅持實施精細化管理，不斷規範完善業務流程，加強對員工的職業操守和職業道德教育，努力控制和減少操作風險的發生。

## 第四節 董事會報告

### 2、 主要風險因素在本報告期內的表現

2014年上半年各月月末在險值佔淨資本的比例一直在0.3%以內，風險可控可承受。但是，這些管理工具的使用仍然受到投資策略、套期保值策略有效性的影響。管理方法的有效性在市場流動性發生負面變化也會受到制約，證券價格與對沖衍生品價格相關性也會影響套期保值策略的有效性。

本公司非權益類證券自營業務根據債券市場的走勢及判斷，在本公司流動性的支持下，投資規模表現出增長趨勢。但整體組合久期得到控制，各個月末的久期也變化不大，比較穩定。2014年6月末的久期為3.23，相比2013年末的3.44有所下降。2014年上半年本公司固定收益投資的市場風險控制狀況總體良好。

截至2014年6月末，本公司流動性覆蓋率為153.44%，淨穩定資金率為141.47%，持續符合監管要求。從總體看，本公司持有大量的變現能力強的儲備資產，各項財務指標優良，流動性風險較小。

本公司2014年上半年證券投資規模加大，通過開展量化交易投資等方式積極轉型，自營業務盈利模式呈現多元化趨勢。權益類證券投資較為有效地實施了股指期貨套期保值，對沖了系統性風險。同時，自去年底開始開展的權益收益互換業務規模也進一步擴大，今年上半年內未發生交易對手未按要求補保證金的情況。本公司規範經營，沒有產生重大違規風險；本公司持續加強信息技術系統的建設和運維，嚴格按照操作管理程序進行定期和不定期的檢查和維護，以保證系統的可靠、穩定和安全運轉，沒有產生技術風險；本公司強化各項規章制度的執行力並着力完善各項制度和流程，沒有產生對本公司有實質性影響的管理風險。報告期內，本公司各項業務穩健、資產配置合理、財務狀況良好，淨資本充足。

## 第四節 董事會報告

### 3、 本公司已(或擬)採取的對策和措施

針對上述風險，本公司近年來根據國際國內市場的形勢變化，有針對性地採取了或正在採取多種措施，對相關風險進行防範和控制：

- (1) 堅持國際化發展和創新發展戰略，積極探索通過股權融資、債權融資等方式增強資本實力，增強對全球金融市場動態的把握，提高企業競爭力和整體風險管理能力。

通過國際化戰略的穩步推進和國際業務的拓展，提高海通品牌的國際知名度，促使業務發展多元化，提高企業競爭力，提高利用境內外不同金融市場的互補性和聯動性進行風險管理的能力。集團化戰略取得新進展，2014年1月15日，本公司全資子公司海通國際控股完成買賣股份交割手續，正式收購恒信金融集團100%股份，為進一步擴大業務規模，推動產品創新奠定了基礎。

2014年以來，本公司積極參與創新業務活動，一方面是為了實現轉型發展的戰略目標。另一方面，也通過業務發展和風險管理的互動，相互促進，在競爭中不斷積累經驗，培養團隊，提高風險管理的能力。本公司正在利用國際化發展帶來的優勢，加強境內外母子公司間的合作，研究探索境內外風險對沖的途徑和工具。

- (2) 持續完善法人治理結構。不斷規範股東大會的運作，確保所有股東特別是中小股東享有平等地位，維護中小股東的利益；規範和完善董事會的運作，充分發揮董事會各專門委員會及獨立董事的作用；同時充分發揮監事會對董事會和經理層的監督作用。
- (3) 堅持優化內控體系，全面落實《企業內部控制基本規範》及其配套指引的要求，努力按照國際標準構建風險管理體系。

## 第四節 董事會報告

- (4) 強化合規與風險管理。繼續完善各項合規管理職能和風險管理水平，不斷完善相關風險管理制度；進一步加強反洗錢工作和信息隔離牆建設，加強合規監測，防止出現內幕交易、利益衝突、利益輸送等違規行為。

本公司特別注重做好對新產品、新業務存在風險的識別工作，規範業務操作規程；不斷完善實時監控系統，對業務進行實時監控和風險預警；加大對各項業務的稽核檢查力度，保證制度、流程和風險管理措施得到有效執行；加大對員工的合規培訓，宣傳和營造全員合規、主動合規的合規文化，提高員工合規意識和風險管理能力，構建依法合規經營的企業文化。

- (5) 持續完善淨資本監控系統，健全以淨資本為核心的風險控制指標監控體系，優化淨資本在各業務之間的配置，防範和化解流動性風險。同時，加強敏感性分析和壓力測試工具的應用，及時對主要業務發展和重大決策提供風險評估支持。本公司資金主要存放於國有控股銀行和上市的股份制銀行，資金安全可以得到保障，在確保資金安全的前提下，努力提升資金的使用效率。
- (6) 通過抓機構改革、抓團隊建設和營銷拓展、抓優質服務、抓網點建設，全面提升客戶的服務能力和滿意度，有力抵禦市場經濟環境不利變化對本公司的影響。
- (7) 堅持加強對國內外宏觀經濟、行業經濟以及上市公司的研究，提高對市場行情波動的把握能力；依據對市場的判斷，實時調整自營規模、資產配置結構，規範投資決策流程，嚴格投資品種備選庫的管理，嚴格執行自營投資止盈止損制度，切實防範市場風險和交易對手信用風險。

## 第四節 董事會報告

- (8) 加大系統投入，強化IT治理建設。全面審視本公司信息系統構架，查找信息管理中的盲點，強化信息系統權限管理，規範分支機構網絡建設。同時，加強對本公司集中交易、法人結算、營銷管理、融資融券、股指期貨、人力管理、OA等系統的升級優化，大力推動客戶關係管理系統和數據倉庫建設，為業務發展提供強有力的支持。
- (9) 堅持投資者教育和適當性管理工作。本公司堅持投資者教育工作，做好客戶與產品的分級管理，及時向投資者揭示風險。同時，整合客戶資源，提升客戶數據分析能力和服務能力。本公司將充分利用客戶服務渠道和資源整合的優勢，做好投資者適當性管理工作，為各類客戶提供適當的產品和服務。

### 二、利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (一) 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

本公司2013年度股東大會審議通過2013年度利潤分配方案：以本公司總股本9,584,721,180股為基數，向全體股東每股派發現金紅利人民幣0.12元（含稅），共計派發現金紅利人民幣1,150,166,541.60元。本公司在中國證券報、上海證券報、證券時報、上海證券交易所網站、香港聯交所網站及本公司網站刊登了2013年度利潤分配實施的有關公告，本公司2013年度利潤分配方案已於2014年6月17日實施完畢。

#### (二) 2014年上半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

本公司2014年上半年度未擬定利潤分配預案和公積金轉增股本預案。

### 三、其他披露事項

報告期內，本公司無其他應披露而未披露的事項。

## 第五節 重要事項

### 一、重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

報告期內，本公司無重大訴訟、仲裁和媒體質疑事項。

### 二、破產重整相關事項

報告期內，本公司無破產重整相關事項。

### 三、資產交易、企業合併事項

#### 本公司全資子公司海通國際控股收購恒信金融集團有限公司事項

本公司於2013年9月25日召開的第五屆董事會第二十次會議審議通過了《關於公司以全資子公司海通國際控股有限公司收購恒信金融集團有限公司的議案》。於2014年1月，收到中國證監會（機構部部函【2013】866號）以及上海金融服務辦（滬金融辦【2014】4號）的批覆，就公司收購恒信金融集團有限公司事宜准予備案；根據海通國際控股與UT Capital Holdings簽訂的《股權買賣協議》，雙方於2014年1月15日完成買賣股份交割手續，海通國際控股對恒信金融集團有限公司的收購工作正式完成。

### 四、本集團股權激勵情況及其影響

報告期內，本公司未實行股權激勵計劃。

海通國際控股子公司海通國際證券集團於2002年8月23日採納了一項購股權計劃（「2002年購股權計劃」），由採納之日起計有效期為10年，已於2012年8月22日屆滿。進一步詳細信息請參見海通國際證券集團的2014年中期報告。

海通國際控股子公司恒信金融集團於2014年5月27日採納了一項股票期權激勵計劃，由採納之日起計有效期為5年。根據該計劃，激勵對象為恒信金融集團董事會認定的恒信金融集團及其附屬公司的董事、高級管理人員、經營管理骨幹、核心技術及業務人員等，總計不超過50人。本計劃擬授予激勵對象不超過97,321,500份股票期權。截止2014年6月30日，恒信金融集團在該計劃下尚未授出任何股票期權。

### 五、重大關聯交易

報告期內，本公司無重大關聯交易，不存在非經營性關聯債權債務往來。



## 第五節 重要事項

### 六、重大合同及其履行情況

#### (一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司無重大託管、承包、租賃事項。

#### (二) 擔保情況

報告期內，本公司無擔保事項。

#### (三) 其他重大合同

報告期內，本公司無其他應披露而未披露的重大合同。

### 七、承諾事項履行情況

截至報告期末，本公司無直接持有本公司5%以上股份的股東。報告期內，本公司無相關承諾事項。

### 八、聘任、解聘會計師事務所情況

報告期內，本公司續聘立信會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司2014年度外部審計師，負責根據中國企業會計準則等提供相關的境內審計服務和內部控制審計，聘期一年。續聘德勤會計師事務所〔德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）〕為本公司2014年度外部審計師，負責根據國際財務報告準則等提供相關的審計及審閱服務，聘期一年。

### 九、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

截至報告期末，本公司無直接持有本公司5%以上股份的股東，且無實際控制人。報告期內，本公司、董事會、董事、監事、高級管理人員不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰，以及被證券交易所公開譴責等情形。本公司董事、監事、高級管理人員不存在違反相關規定買賣本公司股票的情形。

## 第五節 重要事項

### 十、可轉換公司債券情況

報告期內，本公司及本公司之附屬公司無可轉換公司債券發行情況。

### 十一、本公司治理情況

報告期內，本公司經營和管理規範有序，符合《上市公司治理準則》、《證券公司治理準則》、《證券公司監管條例》以及中國證監會相關法律法規的要求，同時，本公司H股自2012年4月27日在香港上市以來嚴格遵照《守則》，全面遵循《守則》中的所有守則條文（如適用），同時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，本公司召開股東大會1次，董事會4次，監事會2次，審計委員會3次，獨立非執行董事年報工作會議2次，提名與薪酬考核委員會1次，發展戰略與投資管理委員會1次，合規與風險管理委員會1次，共計15次會議。

#### （一）關於股東和股東大會

本公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》的要求召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，能夠充分行使自己的權利。

#### （二）關於董事和董事會

本公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更董事，董事人數構成和任職資格符合法律、法規的要求。本公司董事會現由17名董事組成，其中執行董事2名，非執行董事8名，獨立非執行董事7名。各位董事能夠勤勉盡責地履行職責，維護本公司和全體股東的利益。董事會下設發展戰略與投資管理委員會、審計委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬考核委員會，各委員會分工明確，權責分明，有效運作，四個委員會除發展戰略與投資管理委員會主任委員由董事長擔任外，其餘三個委員會的主任委員均由獨立非執行董事擔任。

## 第五節 重要事項

### (一) 關於監事和監事會

本公司監事會現由11名監事組成，其中職工代表監事4名，非職工代表監事7名，人員任職資格和構成符合法律、法規的要求。本公司監事能夠勤勉盡責地履行職責，能夠本着對股東負責的精神，對本公司財務、董事會成員以及高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並就有關事項向董事會和高級管理層提出建議和改進意見。

### (二) 關於高級管理層

本公司高級管理層產生的程序符合中國《公司法》和《公司章程》的規定，本公司高級管理層能夠依照法律、法規和董事會的授權，依法合規經營，努力實現股東利益和社會效益的最大化。

### (三) 關於相關利益者

本公司充分尊重和維護相關利益者的合法權益，共同推進本公司持續健康發展。

### (四) 關於信息披露和投資者關係管理

報告期內，本公司能夠嚴格按照中國大陸和香港兩個上市地的法律、法規及相關規範性文件的要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露本公司的信息，能夠嚴格按照《公司內幕信息知情人登記制度》的有關規定，加強對本公司內幕信息的管理，做好內幕信息知情人登記工作。本公司信息披露工作獲得上海證券交易所2013年上市公司信息披露A類評價。本公司投資者關係管理工作誠信專業，本公司高管領導並親自參與投資者服務並配置專職的投資者關係服務團隊，通過設立投資者諮詢熱線、網上互動交流、電子郵件、電話會議、現場接待、業績說明會、投資者見面會、路演以及上海證券交易所E互動平台等多種形式加強與境內外投資者的交流溝通，進一步強化了本公司的透明度。

## 第五節 重要事項

### （七）合規體系建設

報告期內，本公司嚴格按照中國證監會的要求，結合自身實際情況，不斷完善本公司合規管理架構體系。本公司合規總監嚴格依法履行合規管理職責。本公司未發生股東、董事和高級管理人員違反規定的職責和程序，也未發生直接向合規總監下達指令或者干涉其工作的情形。本公司為合規總監全面履職和合規管理提供了人力、物力、財力和技術支持，確保合規管理有效開展。報告期內，本公司繼續做好內部控制規範實施工作，加強內部控制制度建設，嚴格對各業務條線進行合規管理，加強合規事前審查、事中監控、事後檢查及考核，努力提高各項制度、內控流程和風險管理措施的執行力度，加大對員工的合規培訓，宣傳和營造合規從高層做起，人人主動合規，合規創造價值的合規文化，提高員工合規意識和風險管理能力，構建依法合規經營的企業文化。

## 十二、審計委員會

本公司董事會設有審計委員會，符合中國證監會、上海證券交易所的有關規定及香港《上市規則》第三章的規定，成員包括張鳴先生（主任委員）、戴根有先生、陳琦偉先生、張惠泉先生、周東輝先生、徐潮先生和王鴻祥先生。審計委員會主要負責本公司內、外部審計的溝通、監督及核查等工作，並向董事會提供專業意見。審計委員會已審閱並確認本公司2014年中期財務報告。

## 第五節 重要事項

### 十三、其他重大事項的說明

#### (一) 在自貿區設立分公司事項

2014年2月，本公司收到中國證監會上海監管局《關於核准海通證券股份有限公司設立1家分公司的批覆》(滬證監許可[2014]15號)，核准本公司在中國(上海)自由貿易試驗區內設立1家分公司，業務範圍為：證券經紀；證券投資諮詢；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；代銷金融產品；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(僅限項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作)。

上海自貿試驗區分公司於2014年3月19日完成工商登記取得營業執照，於2014年4月8日取得組織機構代碼證，於2014年4月15日取得稅務登記證，於2014年4月25日取得《經營證券許可證》。

#### (二) 發行公司債事項

本公司於2013年5月27日召開的2012年度股東大會審議通過了《關於公司發行公司債券的議案》，2013年9月24日，本公司收到中國證監會《關於核准海通證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》，核准本公司向社會公開發行面值不超過230億元的公司債券。本公司分別在2013年11月發行120億元公司債券，2014年7月發行110億元公司債券，募集資金已全部到賬。兩次發行的募集資金全部用於補充本公司運營資金，截至目前，本公司共發行公司債券餘額為230億元。

#### (三) 發行短期融資債事項

本公司於2013年5月27日召開的2012年度股東大會審議通過了《關於公司發行證券公司短期融資券的議案》，2013年6月18日，本公司收到中國證監會《關於海通證券股份有限公司申請發行短期融資券的監管意見函》，2013年9月17日，本公司收到中國人民銀行《中國人民銀行關於海通證券股份有限公司發行短期融資券的通知》，核准本公司待償還短期融資券的最高餘額為149億元。

報告期內，本公司共發行短期融資券3期，募集資金總額88億元，募集資金全部用於補充本公司流動資金。截至報告期末，本公司發行的短期融資券餘額58億元。

#### (四) 更換聯席公司秘書事項

本公司於2014年7月25日以通訊表決方式召開的第五屆董事會第二十七次會議審議通過了《關於更換聯席公司秘書的議案》，莫明惠女士自2014年7月27日起不再擔任本公司的聯席公司秘書職務，同時，本公司董事會聘任林慧怡女士為本公司的聯席公司秘書，由2014年7月27日起生效。

## 第五節 重要事項

### (五) 本公司證券營業網點情況

截至2014年6月30日，本公司共設有26家分公司、252家證券營業部。報告期內，本公司證券營業網點新設、遷址情況如下：

#### 1、 分公司新設

根據上海證監局《關於核准海通證券股份有限公司設立92家分支機構的批覆》(滬證監機構字[2013]173號)、《關於核准海通證券股份有限公司設立1家分公司的批覆》(滬證監許可[2014]15號)和《關於同意海通證券股份有限公司延長新疆等地分支機構籌建期限的函》(滬證監機構字[2014]25號)核准，本公司完成上海自貿試驗區分公司、海南分公司籌建，並獲得《經營證券業務許可證》，分公司名稱及地址詳見下表：

序號	分公司名稱	地址	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司 上海自貿試驗區分公司	中國(上海)自由貿易試驗區 基隆路6號14樓1401室	2014年4月25日
2	海通證券股份有限公司 海南分公司	海口市龍昆北路15號中航大廈	2014年5月27日

#### 2、 營業部新設

根據上海證監局《關於核准海通證券股份有限公司設立92家分支機構的批覆》(滬證監機構字[2013]173號)和《關於同意海通證券股份有限公司延長新疆等地分支機構籌建期限的函》(滬證監機構字[2014]25號)核准，報告期內，本公司完成南通海安中壩南路等12家證券營業部籌建，並獲得《經營證券業務許可證》，證券營業部名稱及地址詳見下表：

序號	證券營業部名稱	地址	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司 南通海安中壩南路證券營業部	南通市海安縣海安鎮 中壩南路19號	2014年1月16日
2	海通證券股份有限公司 上海崇明縣北門路證券營業部	上海市崇明縣城橋鎮 北門路408號	2014年1月16日
3	海通證券股份有限公司 新昌七星路證券營業部	新昌縣七星路166號	2014年1月16日

## 第五節 重要事項

序號	證券營業部名稱	地址	獲得許可證日期
4	海通證券股份有限公司 天門西湖路證券營業部	天門市竟陵辦事處西湖路 天門新城銀座帝景灣 (天門CBD) 2號樓 4層部份面積	2014年1月16日
5	海通證券股份有限公司 濰坊東風東街證券營業部	濰坊市奎文區東風東街 8081號東盛廣場1904室	2014年1月16日
6	海通證券股份有限公司 秦皇島迎賓路證券營業部	秦皇島市海港區迎賓路100號	2014年1月16日
7	海通證券股份有限公司 營口昆侖大街證券營業部	營口市鱈魚圈區昆侖大街 中段(05-交通銀行南側 部份營業樓)	2014年3月24日
8	海通證券股份有限公司 深圳寶源路證券營業部	深圳市寶安區西鄉街道 寶源財富港大廈D座1902F	2014年3月24日
9	海通證券股份有限公司 珠海九洲大道東證券 營業部	珠海市香洲區吉大九洲 大道東1159號之一商場F室	2014年3月25日
10	海通證券股份有限公司 揚州寶應蘇中南路證券 營業部	寶應縣金橋生活廣場 6-1038號	2014年3月25日
11	海通證券股份有限公司 岳陽巴陵中路證券營業部	岳陽市岳陽樓區巴陵中路 450號海川大廈7樓703	2014年3月25日
12	海通證券股份有限公司 蘇州笠澤路證券營業部	吳江區松陵鎮振泰小區 4幢102室	2014年3月25日

## 第五節 重要事項

### 3、 分支機構遷址

- (1) 完成大慶紅崗北路證券營業部同城遷址，營業部從黑龍江省大慶市紅崗區北路東街6號遷至黑龍江省大慶市紅崗區南路11號二樓半層（203、204、205）及402室，名稱變更為海通證券股份有限公司大慶紅崗南路證券營業部。
- (2) 完成重慶加州城市花園證券營業部同城遷址，營業部從重慶市渝北區龍溪街道加州城市花園9號樓遷至重慶市渝北區龍溪街道龍華大道107號附9號財信城市國際3幢6-2，名稱變更為海通證券股份有限公司重慶龍華大道證券營業部。
- (3) 完成山東分公司及濟南泉城路證券營業部同城遷址，營業地址從濟南市歷下區泉城路15號遷至濟南市歷下區泉城路13號，名稱仍為海通證券股份有限公司山東分公司和海通證券股份有限公司濟南泉城路證券營業部。
- (4) 完成廣州江南西路證券營業部同城遷址，營業部從廣州市海珠區江南西路青葵大街13-16號二樓遷至廣東省廣州市海珠區寶崗大道498號廣百新一城6樓北面，名稱變更為海通證券股份有限公司廣州寶崗大道證券營業部。



## 第六節 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、報告期內，股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減				本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股 (H股)	國有股 轉持	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份								
1、國家持股	-	-	-	-	-	-	-	-
2、國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	-	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件流通股份								
1、人民幣普通股	8,092,131,180	84.43	-	-	-	-	8,092,131,180	84.43
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外資股	1,492,590,000	15.57	-	-	-	-	1,492,590,000	15.57
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
無限售條件流通股份合計	9,584,721,180	100	-	-	-	-	9,584,721,180	100
三、股份總數	9,584,721,180	100	-	-	-	-	9,584,721,180	100

##### 2、股份變動情況說明

本報告期內，本公司股份數未發生變化。

#### (二) 限售股份變動情況

本公司股份均為流通股份，無限售股份。

## 第六節 股份變動及股東情況

### 二、股東情況

#### (一) 股東總數

報告期末，本公司股東總數為421,005戶，其中，A股股東420,839戶、H股登記股東166戶。

#### (二) 前十名股東持股情況

##### 1、截至2014年6月30日，本公司前十名股東持股情況表

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	報告期內	持有有限售	質押或凍結的 股份數量
				增減	條件股份 數量	
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	15.57	1,492,143,200	-12,400	0	無
光明食品(集團)有限公司	國有法人	4.40	422,180,000	0	0	210,000,000 (質押)
上海海煙投資管理有限公司	國有法人	4.18	400,709,623	0	0	無
上海電氣(集團)總公司	國家股	3.78	362,345,157	-14,120,101	0	無
申能(集團)有限公司	國有法人	3.36	322,162,086	0	0	無
上海久事公司	國有法人	2.45	235,247,280	0	0	無
上海友誼集團股份有限公司	境內非國有法人	2.24	214,471,652	0	0	無
上海蘭生股份有限公司	國有法人	1.99	190,680,000	+3,098,100	0	無
文匯新民聯合報業集團	國有法人	1.89	180,829,853	0	0	無
遼寧能源投資(集團)有限責任公司	國有法人	1.60	153,126,585	0	0	無

註：1、本公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。

2、上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通A股。

3、A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。

## 第六節 股份變動及股東情況

### 2、截至2014年6月30日，本公司前十名無限售條件流通股股東持股情況表

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量(股)	股份種類 (A、B、H 或其他)
香港中央結算(代理人)有限公司	1,492,143,200	H股
光明食品(集團)有限公司	422,180,000	A股
上海海煙投資管理有限公司	400,709,623	A股
上海電氣(集團)總公司	362,345,157	A股
申能(集團)有限公司	322,162,086	A股
上海久事公司	235,247,280	A股
上海友誼集團股份有限公司	214,471,652	A股
上海蘭生股份有限公司	190,680,000	A股
文匯新民聯合報業集團	180,829,853	A股
遼寧能源投資(集團)有限責任公司	153,126,585	A股

### 三、控股股東或實際控制人變更情況

本公司股東持股較為分散，無直接持有本公司5%以上股份的股東(不包括香港中央結算(代理人)有限公司)。香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

## 第六節 股份變動及股東情況

### 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2014年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的 比例(%)	佔本公司 已發行A股/ H股總數 的比例(%)	好倉(註3)/ 淡倉(註4)/ 可供借出 的股份
1	光明食品(集團)有限公司	A股	實益擁有人(註1)	422,180,000	4.40	5.21	好倉
2	上海海煙投資管理有限公司	A股	實益擁有人(註1)	400,709,623	4.18	4.95	好倉
3	全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	89,385,600	0.93	5.99	好倉
4	JP Morgan Chase & Co.	H股	實益擁有人	8,352,251	0.09	0.56	好倉
			實益擁有人	4,418,210	0.05	0.30	淡倉
			投資經理	44,810,400	0.47	3.00	好倉
			保管人—法團/核准借出 代理人	36,844,788	0.38	2.47	可供借出的 股份
5	Capital Research and Management Company	H股	投資經理	75,000,000	0.78	5.02	好倉
6	Pacific Alliance Group Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	130,704,400	1.36	8.76	好倉
7	PAG Asia Capital GP I Limited	H股	投資經理(註2)	130,704,400	1.36	8.76	好倉
8	PAG Asia I LP	H股	受控制的法團的權益(註2)	130,704,400	1.36	8.76	好倉
9	PAG Capital Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	130,704,400	1.36	8.76	好倉
10	PAG Holdings Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	130,704,400	1.36	8.76	好倉
11	PAGAC Horseshoe Holding I SARL	H股	實益擁有人(註2)	130,704,400	1.36	8.76	好倉
12	Roseworth Investments Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	130,704,400	1.36	8.76	好倉
13	單偉建	H股	受控制的法團的權益(註2)	130,704,400	1.36	8.76	好倉
14	Citigroup Inc.	H股	其他情況	47,288,130	0.49	3.17	好倉
		H股	其他情況	48,173,197	0.50	3.23	淡倉
		H股	其他情況	43,098,273	0.45	2.89	可供借出的 股份
15	BlackRock, Inc.	H股	受控制的法團的權益	105,477,376	1.10	7.07	好倉
		H股	受控制的法團的權益	330,400	0.03	0.02	淡倉
16	Nomura Holdings, Inc	H股	受控制的法團的權益	71,506,633	0.75	4.79	好倉
		H股	受控制的法團的權益	33,538,233	0.35	2.25	淡倉
17	GIC Private Limited (前稱「Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd」)	H股	投資經理	89,935,200	0.94	6.03	好倉

## 第六節 股份變動及股東情況

註1：按香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)所提供的信息，光明食品(集團)有限公司共持有482,686,582股A股股份，而上海海煙投資管理有限公司則持有416,420,568股A股股份。根據《證券及期貨條例》第336條，倘若干條件達成，則本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聯交所的持股量不同；

註2：該130,704,400股股份屬同一批股份；

註3：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；及

註4：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露者外，於2014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、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2014年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部份)的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及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聯交所之權益或淡倉。

### 六、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

報告期內，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券。

## 第七節 優先股相關情況

報告期內，公司無優先股事項。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 一、 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

報告期內，沒有董事、監事和高級管理人員持有本公司股票。

#### (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

報告期內，本公司未實行股權激勵計劃。本公司董事、監事和高級管理人員均未被授予本公司股票期權。

本公司董事、監事、高級管理人員在本公司附屬公司海通國際證券集團持有股票期權的情況，請參見海通國際證券集團的2014年中期報告。本公司附屬公司恒信金融集團於2014年5月27日採納了一項股票期權激勵計劃，但尚未授出任何股票期權。

### 二、 本公司董事、監事、高級管理人員變動情況

#### 1、 董事變更情況

2014年3月28日，本公司第五屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於李明山先生不再擔任本公司董事和總經理職務的議案》，李明山先生因到退休年齡，不再擔任本公司董事。同時審議通過了《關於提名瞿秋平先生為董事候選人的議案》，該議案經2014年5月27日召開的本公司2013年度股東大會審議通過，瞿秋平先生擔任本公司董事的任職資格經監管部門核准，於2014年6月25日起生效。

截至2014年6月30日，本公司董事會由17名董事組成，包括2名執行董事，即王開國先生、瞿秋平先生；8名非執行董事，即莊國蔚先生、周東輝先生、何健勇先生、張建偉先生、徐潮先生、王鴻祥先生、李葛衛先生和馮煌先生；7名獨立非執行董事，即夏斌先生、陳琦偉先生、張惠泉先生、張鳴先生、戴根有先生、劉志敏先生和肖遂寧先生。董事均由本公司的股東大會選舉產生，任期為三年，可連選連任。

#### 2、 監事變更情況

報告期內，本公司監事無變更情況。

截至2014年6月30日，本公司監事會由11名監事組成，包括4名職工代表監事，即楊慶忠先生、王益民先生、仇夏萍女士和杜洪波先生；7名非職工代表監事，即李林先生、董小春先生、吳芝麟先生、金燕萍女士、許奇先生、邢建華先生和胡京武先生。除職工監事由職工代表大會選舉產生之外，非職工監事均由本公司股東大會選舉產生，任期為三年，可連選連任。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 3、高級管理人員的變更情況

2014年3月28日，本公司第五屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於李明山先生不再擔任公司董事和總經理職務的議案》，李明山先生因到退休年齡，不再擔任本公司總經理職務。同時審議通過《關於聘任瞿秋平先生擔任公司總經理的議案》，同意聘任瞿秋平先生擔任本公司總經理，瞿秋平先生擔任本公司總經理的任職資格經監管部門核准，於2014年6月25日起生效。

2014年6月4日，本公司發佈了《海通證券股份有限公司關於吳斌先生不再擔任公司副總經理的公告》，吳斌先生因工作調動原因，不再擔任本公司副總經理職務。

截至2014年6月30日，本公司高級管理人員11人，即瞿秋平先生、吉宇光先生、任澎先生、李迅雷先生、宮里啓暉先生、裴長江先生、金曉斌先生、王建業先生、李礎前先生、李建國先生和陳春錢先生。

### 三、董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納《標準守則》所訂標準作為本公司董事、監事及相關僱員進行證券交易的行為準則。本公司經查詢全體董事及監事後，已確認他們於本公司2014年1月1日起至6月30日期間一直遵守上述《標準守則》的要求。本公司沒有發現有關董事及僱員違反《標準守則》的規定。

### 四、董事、監事相關信息的重大變更

董事馮煌先生自2014年1月起至今擔任上海國金租賃有限公司副董事長。

獨立非執行董事張惠泉先生自2002年12月起至2014年6月30日擔任北京市嘉誠泰和律師事務所律師，自2014年7月1日起擔任東方集團股份有限公司董事、副總裁。

獨立非執行董事戴根有先生自2014年6月30日起不再擔任上海張江高科技園區開發股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600895）的獨立非執行董事。



## 第八節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

監事李林先生自2014年4月起擔任光明食品(集團)有限公司財務總監,不再擔任光明食品(集團)有限公司財務部總經理。

監事吳芝麟先生自2014年6月起擔任上海市報紙行業協會會長,2014年4月起不再擔任上海新民渠道傳媒有限公司監事會主席和上海新民社區傳媒有限公司監事會主席。

除上述披露者外,根據《上市規則》第13.51B條規定,報告期內,董事、監事相關信息無其他重大變更。

### 五、董事、監事服務合約的說明

根據《上市規則》第19A.54及19A.55條,本公司已與各董事及監事就(其中包括)遵守相關法律及法規和遵從公司章程及仲裁條文訂立合約。除上述披露者外,本公司並無及並不建議與本公司任何董事或監事以其各自作為董事/監事的身份訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

### 六、員工及薪酬政策

截至報告期末,本集團僱員人數7,459人。其中本公司僱員人數5,082人,子公司僱員人數2,377人。

本公司重視人才的吸引、激勵、培養和保留,注重薪酬水平的外部競爭力及薪酬制度的內部公平性,實行以市場水平為定薪依據、以績效考核結果為分配導向的薪酬體系。本公司僱員薪酬由固定薪酬、績效薪酬和福利三部份構成。根據適用的中國法律法規,本公司與每位僱員簽訂勞動合同,建立勞動關係。勞動合同包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同的變更及解除等條款。

依據適用的中國法律法規,本公司為僱員建立各項社會保險(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,並依據法規足額繳納上述各項社會保險費和住房公積金。同時依據適用的法規,本公司建立企業年金制度,為僱員提供補充養老保障。

## 第九節 財務報告

- 一、 2014年中期財務報告已經德勤•關黃陳方會計師行審閱，審閱報告附後。
- 二、 中期財務報告（附後）。

## 第十節 備查文件目錄

- 一、 載有本公司法定代表人簽名的本報告文本。
- 二、 載有本公司法定代表人、主管會計工作負責人兼會計機構負責人簽名蓋章的中期財務報告文本。
- 三、 德勤•關黃陳方會計師行的審閱報告文本。
- 四、 報告期內，中國證監會指定報紙上公開披露過的所有本公司文件及公告正本。
- 五、 其他有關資料。

## 第十一節 證券公司信息披露

### 一、報告期內取得的行政許可批覆

#### (一) 業務及產品類行政許可事項

序號	批覆日期	批覆標題及文號
1	2014-05-22	國家外匯管理局上海市分局關於海通證券股份有限公司擴大外匯業務經營範圍的批覆(上海匯復[2014]16號)
2	2014-01-20	關於海通證券股份有限公司申請使用證券投資者保護基金收購第七批個人債權的批覆(甘證監發字[2014]9號)
3	2014-01-03	關於核准上海海通證券資產管理有限公司設立浦發集團BT回購項目專項資產管理計劃的批覆(證監許可[2013]1622號)
4	2014-04-28	關於批准成為中國期貨業協會會員的函(中期協函字[2014]148號)

#### (二) 人員及機構資質類行政許可事項

序號	批覆日期	批覆標題及文號
1	2014-06-30	關於核准李小林證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(青島杭州路證券營業部)(青證監許可[2014]28號)
2	2014-02-11	關於核准海通證券股份有限公司設立1家分公司的批覆(上海自由貿易試驗區)(滬證監許可[2014]15號)
3	2014-01-06	關於谷悅證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(秦皇島迎賓路證券營業部)(冀證監發[2013]94號)
4	2014-01-16	關於湯毅證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(揚州寶應蘇中南路證券營業部)(蘇證監機構字[2014]8號)
5	2014-01-16	關於吳敏證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(蘇州笠澤路證券營業部)(蘇證監機構字[2014]7號)
6	2014-01-29	關於周海波同志證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(郴州南嶺大道證券營業部)(湘證監機構字[2013]96號)
7	2014-01-29	關於胡明同志證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(岳陽巴陵中路證券營業部)(湘證監機構字[2014]2號)
8	2014-02-20	關於核准陳曉證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(深圳寶源路證券營業部)(深證局許可字[2014]200號)

## 第十一節 證券公司信息披露

序號	批覆日期	批覆標題及文號
9	2014-02-21	關於李明山同志退休的批覆(滬委[2014]165號)
10	2014-02-27	關於於文才證券公司分支機構負責人任職資格的確認函 (營口昆侖大街證券營業部)(遼證監函[2014]26號)
11	2014-03-12	關於趙晨光證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (榆林榆陽證券營業部)(陝證監許可字[2014]14號)
12	2014-03-21	關於核准齊准鈞證券公司分支機構負責人任職資格的決定 (山東分公司副總經理)(魯證監許可[2014]28號)
13	2014-03-21	上海市人民政府關於瞿秋平同志任職的通知(滬府任[2014]67號)
14	2014-04-03	關於核准段廣軍證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (柳州桂中大道證券營業部)(桂證監許可[2013]21號)
15	2014-04-10	關於核准徐鳳證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (上海青浦區青湖路證券營業部)(滬證監許可[2014]60號)
16	2014-04-28	關於丁振東證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (鹽城建軍中路證券營業部)(蘇證監機構字[2014]174號)
17	2014-06-11	關於趙陟峰證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (淮北相山路證券營業部)(皖證監函字[2014]123號)
18	2014-06-11	關於羅法強證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (銅陵長江中路證券營業部)(皖證監函字[2014]124號)
19	2014-06-11	關於吳侃證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (滁州天長東路證券營業部)(皖證監函字[2014]125號)
20	2014-06-16	關於核准費俊證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (景德鎮瓷都大道證券營業部)(贛證監許可[2014]53號)
21	2014-06-16	關於核准洪海燕證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (九江潯陽東路證券營業部)(贛證監許可[2014]54號)
22	2014-06-16	關於核准艾迪生證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (鷹潭五洲路證券營業部)(贛證監許可[2014]56號)
23	2014-06-16	關於莫方同志證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (衡陽蒸陽南路證券營業部)(湘證監機構字[2014]64號)

## 第十一節 證券公司信息披露

序號	批覆日期	批覆標題及文號
24	2014-06-19	關於核准李國華證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (宜春袁山中路證券營業部)(贛證監許可[2014]57號)
25	2014-06-19	關於核准陳明證券公司分支機構負責人任職資格的決定 (東營東三路證券營業部)(魯證監許可[2014]68號)
26	2014-06-19	關於核准楊雷證券公司分支機構負責人任職資格的決定 (臨沂涇河南街證券營業部)(魯證監許可[2014]69號)
27	2014-06-23	關於核准林海證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (新疆分公司)(新證監局[2014]62號)
28	2014-06-25	關於楊洪濱證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (丹東興五路證券營業部)(遼證監許可[2014]39號)
29	2014-06-25	關於徐建強證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (昆山同豐路證券營業部)(蘇證監機構字[2014]270號)
30	2014-06-26	關於核准瞿秋平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[2014]159號)
31	2014-07-01	關於核准白瑜證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (惠州演達一路證券營業部)(廣東證監許可[2014]147號)
32	2014-07-03	關於核准孫世傑證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (鄭州航海東路證券營業部)(豫證監發[2014]176號)
33	2014-07-03	關於核准孟信可證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (焦作塔南路證券營業部)(豫證監發[2014]175號)
34	2014-07-03	關於核准田冬證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (商丘民主路證券營業部)(豫證監發[2014]177號)
35	2014-07-08	關於唐凡興證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (泰興東潤路證券營業部)(蘇證監機構字[2014]300號)
36	2014-07-16	關於核准付國鵬證券公司分支機構負責人任職資格的批覆 (天門西湖路證券營業部)(鄂證監許可[2014]41號)
37	2014-05-22	關於海通證券股份有限公司泉州田安路證券營業部轉型為 B型證券營業部的無異議函(閩證監函[2014]146號)

## 第十一節 證券公司信息披露

序號	批覆日期	批覆標題及文號
38	2014-07-07	關於同意開展互聯網證券業務試點的函(中證協函[2014]358號)

### 二、監管部門對公司的分類結果

本公司2014年分類評價結果為：A類AA級。

董事長：王開國  
海通證券股份有限公司  
二零一四年八月二十六日

## 中期財務報告及審閱報告

# Deloitte.

## 德勤

致海通證券股份有限公司董事會

### 引言

我們已審閱了列載於第64頁至第122頁的海通證券股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（合稱為「貴集團」）的簡明綜合財務報表，包括於2014年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及若干附註解釋。《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》要求簡明綜合財務報表按《國際會計準則第34號－中期財務報告》及其相關規定編製，按《國際會計準則第34號》編報這些簡明綜合財務報表是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表出具審閱報告，並且我們的報告是根據與貴公司商定的約定條款僅為貴公司的董事會（作為一個團體）而出具的，不應被用於其他任何目的，我們不會就我們的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

### 審閱範圍

我們的審閱是按照《國際審閱業務準則第2410號－主體的獨立審計師執行的中期財務報告審閱》進行的。簡明綜合財務報表審閱工作包括詢問（主要詢問負責財務和會計事項的人員）以及採用分析性覆核和其他審閱程序。與按照《國際審計準則》進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此我們不能保證我們能識別在審計中可能識別出的重大事項，因而我們不會發表審計意見。

### 結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項，使我們相信此簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》編製。

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

2014年8月26日



## 簡明綜合損益表

截至2014年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	附註	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計/ 已重述)
<b>收入</b>			
佣金及手續費收入	4	3,309,902	3,071,052
利息收入	5	3,183,907	1,613,655
投資收益淨額	6	2,173,169	1,970,052
收入合計		8,666,978	6,654,759
其他收入及收益	7	250,254	67,836
收入及其他收益總計		8,917,232	6,722,595
<b>折舊和攤銷費用</b>			
折舊和攤銷費用	8	(143,437)	(152,564)
<b>僱員成本</b>			
僱員成本		(1,659,219)	(1,113,384)
<b>客戶主任佣金</b>			
客戶主任佣金		(173,048)	(164,454)
<b>經紀交易費用及其他服務支出</b>			
經紀交易費用及其他服務支出	9	(277,267)	(257,082)
<b>利息支出</b>			
利息支出	10	(1,657,577)	(559,610)
<b>其他支出</b>			
其他支出		(1,183,859)	(889,962)
支出總額		(5,094,407)	(3,137,056)
攤分聯營及合營企業業績		36,893	30,484
所得稅前利潤	11	3,859,718	3,616,023
所得稅費用	12	(842,791)	(827,621)
期間利潤		3,016,927	2,788,402
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		2,877,518	2,671,932
非控制性權益		139,409	116,470
		3,016,927	2,788,402
<b>每股收益 (以每股人民幣元列示)</b>			
— 基本	13	0.30	0.28
— 稀釋	13	0.30	0.28

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計/ 已重述)
期間利潤	<b>3,016,927</b>	2,788,402
其他全面收益(支出): 之後會轉入收益的事項:		
可供出售投資		
期間公允價值變動淨額	<b>80,067</b>	270,481
出售/減值損益的重新分類調整	<b>36,569</b>	(332,970)
有關其他全面收益部份的所得稅	<b>(31,312)</b>	10,397
攤分聯營及合營企業的重估盈餘(虧損)	<b>14,994</b>	(2,812)
小計	<b>100,318</b>	(54,904)
外幣折算產生的匯兌差額	<b>42,363</b>	(87,609)
期間其他全面收益(支出)(稅後)	<b>142,681</b>	(142,513)
期間全面收益總額	<b>3,159,608</b>	2,645,889
歸屬於:		
本公司股東	<b>3,014,225</b>	2,551,196
非控制性權益	<b>145,383</b>	94,693
	<b>3,159,608</b>	2,645,889

第71至122頁的附註係該未經審計的簡明綜合財務報表的組成部份。

## 簡明綜合財務狀況表

於2014年6月30日

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	14	1,142,182	1,171,604
投資物業		85,150	86,814
商譽	15	2,616,667	623,072
其他無形資產		255,471	256,125
權益法項下投資	16	2,231,790	2,231,269
應收融資租賃款	17	8,979,581	—
持有至到期投資	18	151,975	353,349
可供出售投資	19	5,112,879	4,720,906
應收款項類投資	20	2,255,057	1,829,199
遞延稅項資產	40	259,918	430,935
受限制銀行存款	29	391,366	349,231
買入返售金融資產	25	1,490,488	—
其他資產	21	71,595	90,735
客戶墊款	22	1,052,153	934,200
非流動資產總額		26,096,272	13,077,439
流動資產			
客戶墊款	22	32,459,218	26,531,096
應收賬款	23	7,039,078	1,647,258
應收融資租賃款	17	6,030,500	—
其他應收及預付賬款	24	2,376,862	1,889,348
可供出售投資	19	5,358,682	4,951,872
應收款項類投資	20	3,540,994	2,086,056
持有至到期投資	18	105,724	281,613
買入返售金融資產	25	13,348,251	9,036,993
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	26	51,079,556	47,590,047
交易所儲備及保證金	27	4,929,737	3,693,835
結算備付金	28	5,925,373	5,751,053
銀行結餘及現金	29	57,420,913	52,586,993
流動資產總額		189,614,888	156,046,164
資產總額		215,711,160	169,123,603
流動負債			
短期借款	31	14,505,832	5,796,395
一年內到期的長期借款	31	3,988,886	—
應付短期融資券	32	5,800,000	3,000,000
拆入資金	33	4,120,000	1,120,000
應付經紀業務客戶賬款	34	44,971,835	40,429,567
其他應付款項及預計費用	35	6,124,559	3,295,497
預計負債		2,493	2,740
所得稅負債		351,139	395,277
賣出回購金融資產	36	34,267,225	26,111,914
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	38	8,927,515	6,506,512
流動負債總額		123,059,484	86,657,902
流動資產淨值		66,555,404	69,388,262
資產總額減流動負債		92,651,676	82,465,701

## 簡明綜合財務狀況表

於2014年6月30日

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>權益</b>			
股本	39	9,584,721	9,584,721
資本公積		32,358,913	32,383,071
投資重估儲備		269,248	163,065
外幣折算儲備		(383,110)	(413,634)
一般儲備		7,779,881	7,779,881
未分配利潤		13,737,239	12,009,887
<b>歸屬於本公司股東權益</b>			
		<b>63,346,892</b>	61,506,991
非控制性權益		<b>3,447,430</b>	2,598,167
<b>權益總額</b>		<b>66,794,322</b>	64,105,158
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	40	93,361	85,586
長期借款	31	5,142,631	—
應付債券	41	18,534,110	17,939,628
賣出回購金融資產	36	538,568	335,329
其他應付款項及預計費用	35	1,548,684	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>25,857,354</b>	18,360,543
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>92,651,676</b>	82,465,701

第64頁至第122頁簡明綜合財務報表已於2014年8月26日由海通證券股份有限公司董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

王開國  
董事長

瞿秋平  
執行董事及總經理

李礎前  
首席財務官

第71至122頁的附註係該未經審計的簡明綜合財務報表的組成部份。

## 簡明綜合權益變動表

截止2014年6月30日止六個月

	歸屬於本公司股東權益						非控制性權益				
	股本 人民幣千元	資本公積(a) 人民幣千元	投資重估 儲備 人民幣千元	外幣折算 儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	攤分子公司 資產淨值 人民幣千元	一間子公司 的購股權 儲備 人民幣千元	合計數 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
<b>未經審計</b>											
於2014年1月1日 (上期審定數)	9,584,721	32,383,071	163,065	(413,634)	7,779,881	12,009,887	61,506,991	2,592,765	5,402	2,598,167	64,105,158
期間利潤	-	-	-	-	-	2,877,518	2,877,518	139,409	-	139,409	3,016,927
期間其他全面收益	-	-	106,183	30,524	-	-	136,707	5,974	-	5,974	142,681
期間全面收益總額	-	-	106,183	30,524	-	2,877,518	3,014,225	145,383	-	145,383	3,159,608
於子公司的權益變動	-	(24,158)	-	-	-	-	(24,158)	176,524	-	176,524	152,366
子公司非控制股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	644,501	-	644,501	644,501
確認為分派的現金股利 (附註44)	-	-	-	-	-	(1,150,166)	(1,150,166)	(117,145)	-	(117,145)	(1,267,311)
於2014年6月30日	9,584,721	32,358,913	269,248	(383,110)	7,779,881	13,737,239	63,346,892	3,442,028	5,402	3,447,430	66,794,322
<b>未經審計</b>											
於2013年1月1日 (上期審定數)	9,584,721	32,376,205	63,963	(250,116)	6,740,034	10,164,876	58,679,683	1,745,511	5,402	1,750,913	60,430,596
期間利潤(已重述)	-	-	-	-	-	2,671,932	2,671,932	116,470	-	116,470	2,788,402
期間其他全面收益	-	-	(50,739)	(69,997)	-	-	(120,736)	(21,777)	-	(21,777)	(142,513)
期間全面收益總額(已重述)	-	-	(50,739)	(69,997)	-	2,671,932	2,551,196	94,693	-	94,693	2,645,889
於子公司的權益變動	-	(709)	-	-	-	-	(709)	(33,040)	-	(33,040)	(33,749)
子公司非控制股東投入資本 (已重述)	-	-	-	-	-	-	-	279,514	-	279,514	279,514
確認為分派的現金股利 (附註44)(已重述)	-	-	-	-	-	(1,150,166)	(1,150,166)	(103,869)	-	(103,869)	(1,254,035)
於2013年6月30日(已重述)	9,584,721	32,375,496	13,224	(320,113)	6,740,034	11,686,642	60,080,004	1,982,809	5,402	1,988,211	62,068,215

附註：

(a) 本集團的資本公積主要為(i)發行本公司股份所產生的股份溢價；及(ii)因本集團與子公司的權益變動(並未失去控制權)而導致所支付或收取的對價與所佔資產淨值份額之間的差額。

第71至122頁的附註係該未經審計的簡明綜合財務報表的組成部份。

## 簡明綜合現金流量表

截止2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計/ 已重述)
<b>經營活動</b>		
所得稅前利潤	<b>3,859,718</b>	3,616,023
就下列各項作出調整：		
利息支出	<b>1,657,577</b>	559,610
攤分聯營及合營公司業績	<b>(36,893)</b>	(30,484)
折舊及攤銷費用	<b>143,437</b>	152,564
應收款減值損失計提/(轉回)	<b>74,912</b>	(22,764)
其他債券投資和持有至到期投資收益	<b>(168,739)</b>	(226,633)
處置物業、設備及其他無形資產的收益/(損失)	<b>(851)</b>	406
匯兌損失/(收益)淨額	<b>7,800</b>	49,939
可供出售投資產生的已實現收益淨額	<b>(225,612)</b>	(465,140)
可供出售投資減值損失	<b>-</b>	1,165
營運資金變動前的營運現金流量	<b>5,311,349</b>	3,634,686
儲備資金及交易所保證金(增加)/減少	<b>(1,217,014)</b>	1,395,102
客戶墊款增加	<b>(6,046,075)</b>	(8,738,111)
應收賬款及其他應收款項及其他預付賬款減少	<b>(5,952,338)</b>	139,767
買入返售金融資產增加	<b>(5,751,746)</b>	(2,018,697)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少/(增加)	<b>(3,482,073)</b>	3,459,880
受限制的銀行存款增加	<b>(22,229)</b>	(11,992)
代客戶持有的現金增加	<b>(4,949,013)</b>	(1,279,434)
應收融資租賃款的增加	<b>(2,581,984)</b>	-
應付經紀業務客戶款項及其他應付款項及預計費用增加/(減少)	<b>6,444,397</b>	3,096,962
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債增加	<b>2,419,489</b>	11,263
賣出回購金融資產款增加	<b>7,957,000</b>	2,594,479
拆入資金增加	<b>3,000,000</b>	3,190,000
預計負債增加	<b>(247)</b>	38,439
(用於)/來自經營業務的現金	<b>(4,870,484)</b>	5,512,344
已付所得稅淨額	<b>(700,633)</b>	(318,323)
已付利息	<b>(546,840)</b>	(517,872)
<b>(用於)/來自經營活動的現金淨額</b>	<b>(6,117,957)</b>	4,676,149

## 簡明綜合現金流量表

截止2014年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	附註	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
<b>投資活動</b>			
從聯營及其他公司收到的股利		53,240	-
購買物業、設備及其他無形資產		(113,977)	(211,138)
處置物業及設備的所得款項		2,574	3,258
處置聯營企業所得款項		1,287	-
收到其他與投資活動相關的現金		397,368	247,033
可供出售投資(增加)/減少		(458,957)	138,110
企業合併導致的現金淨流出	50	(3,784,038)	-
支付其他投資活動的款項		(1,729,293)	(2,641,308)
<b>用於投資活動的現金淨額</b>		<b>(5,631,796)</b>	<b>(2,464,045)</b>
<b>籌資活動</b>			
已付股利		(1,221,453)	(46,116)
與非控制性權益持有方進行的交易		153,735	-
向少數股東購買的子公司股份		-	(35,882)
發行短期融資券及非可轉換債券所得款項		3,296,392	-
發行子公司股份所得款項		644,501	276,511
籌集借款所得款項		9,515,408	1,033,832
借款及債券支付的利息		(589,430)	(33,648)
收到其他籌資活動的款項		-	3,634
<b>來自籌資活動的現金淨額</b>		<b>11,799,153</b>	<b>1,198,331</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>49,400</b>	<b>3,410,435</b>
<b>期初的現金及現金等價物</b>		<b>20,372,606</b>	<b>16,361,970</b>
外匯變動影響		9,827	(108,712)
<b>期末的現金及現金等價物</b>	30	<b>20,431,833</b>	<b>19,663,693</b>
支付利息總額		(1,136,270)	(551,520)

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 1. 本集團的一般信息

本公司前身為成立於1988年的上海海通證券公司，於1994年9月經中國人民銀行批准，改制為全國性的有限責任公司，更名為「海通證券有限公司」。2001年12月，本公司經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准，進一步改制為股份有限公司。2002年1月，本公司由海通證券有限公司更名為「海通證券股份有限公司」。2007年6月，本公司與原上海市都市農商社股份有限公司的合併事宜獲中國證監會批准，同年7月在上交所上市，公司簡稱變更為「海通證券」。2012年4月27日公司H股在香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）主板掛牌上市。

本公司及其子公司主要從事證券和期貨合同交易與經紀業務、自營買賣、承銷、資產管理、孖展及其他融資、融資租賃，以及提供投資顧問及諮詢服務。

簡明綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

### 2. 編製基礎及會計政策

本未經審計簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16內適用的披露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》而編製。

本未經審計的簡明綜合財務報表應連同2013年度的財務報告一起閱讀。

除按照公允價值計量的某些金融工具外，簡明綜合財務報表乃按照歷史成本法編製。

#### **與租賃業務相關的主要會計政策**

在本期，本公司全資附屬公司海通國際控股向獨立第三方UT Capital Holdings收購恒信金融集團100%股份的業務已經完成。恒信金融集團，包括其直接或間接全資控股的恒信、恒運以及泛圓成為本集團附屬公司。恒信金融集團主要從事融資租賃業務。自此，與租賃業務相關的會計政策成為本集團主要會計政策。



# 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 與租賃業務相關的主要會計政策 (續)

#### 租賃

當合同實質上將所有權上絕大部份風險及利益轉移給承租人，該等合同被歸類為融資租賃。所有其他租賃均被視為經營租賃。

本集團為出租人

於租賃期開始日，將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入賬價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資收入。或有租金於實際發生時計入當期損益。

經營租賃產生之租金收入按有關租賃之期間以直線法計入損益。磋商及安排經營租賃所產生之首次直接成本計入該項租賃資產之賬面價值，並於租期內以直線法確認為支出。

#### 新修訂國際財務報告準則及詮釋的採用

在本期，本集團自2014年1月1日起首次採用如下國際會計準則理事會發佈的多項新修訂準則及詮釋。

國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第27號(修訂)	投資主體
國際會計準則第32號(修訂)	金融資產和金融負債的抵銷
國際會計準則第39號(修訂)	衍生工具更新及套期會計的延續
國際財務報告解釋公告第21號	稅費

採用上述於本期新修訂準則及詮釋未對本集團在本簡明綜合財務報表及其附註中列報的金額產生重大影響。

除上述與租賃業務相關的主要會計政策以及採用新修訂準則及詮釋外，在準備本簡明綜合財務報表時所採用的主要會計政策和計算方法與截至2013年12月31日止的年度財務報告中採用的相一致。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 3. 評估不確定性的關鍵來源

簡明綜合財務報表的編制要求使用特定的會計估計，並要求管理層對本集團的會計政策實施過程中採用自身判斷。截至2014年6月30日之簡明綜合財務報表所使用的評估不確定性的關鍵來源與2013年集團年度財務報告一致。

### 4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
證券經紀業務佣金及手續費收入	1,943,933	1,786,267
期貨經紀業務佣金及手續費收入	159,487	203,217
財務諮詢顧問費收入	139,057	326,388
承銷費及保薦費收入	681,515	375,763
資產管理費收入(含基金管理費收入)	381,613	365,999
貴金屬合約買賣的佣金	681	3,091
其他	3,616	10,327
	<b>3,309,902</b>	<b>3,071,052</b>

### 5. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
銀行利息收入	944,577	789,310
融資租賃利息收入	656,476	-
客戶墊款的利息收入	1,138,701	678,191
買入返售金融資產利息收入(附註)	423,783	90,990
持有至到期金融資產利息收入	20,104	51,879
其他利息收入	266	3,285
	<b>3,183,907</b>	<b>1,613,655</b>

附註：本期買入返售利息收入中包含約定購回利息收入人民幣117,778千元(2013年：人民幣84,218千元)。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計/ 已重述)
可供出售投資產生的已實現收益淨額	225,612	465,140
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產／負債產生的淨收益	964,114	833,458
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的公允價值變動	810,848	406,180
公允價值套期淨收益(附註37)	23,960	90,520
應收款項類及其他投資收益	148,635	174,754
	<b>2,173,169</b>	<b>1,970,052</b>

### 7. 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
非經常性政府補助(附註)	123,014	96,180
投資物業的租金收入	7,236	7,259
匯兌損失	(7,800)	(49,939)
其他	127,804	14,336
	<b>250,254</b>	<b>67,836</b>

附註：本公司及其子公司從彼等所在的當地政府收取無附帶條件的非經常性政府補助，主要目的是補貼該等實體的營運。

### 8. 折舊和攤銷費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	111,859	120,468
投資物業折舊	1,664	1,664
其他無形資產攤銷	29,662	30,180
預付租賃費攤銷	252	252
	<b>143,437</b>	<b>152,564</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 9. 經紀交易費用及其他服務支出

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
證券及期貨買賣及經紀業務費用	242,048	222,357
證券承銷、保薦及財務顧問等服務支出及其他	35,219	34,725
	<b>277,267</b>	257,082

### 10. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
銀行貸款及透支	349,056	39,407
銀行拆入資金	63,912	72,320
賣出回購金融資產款(附註)	538,197	311,009
應付經紀業務客戶款項	52,191	50,110
轉融通支付於中國證券金融公司	39,814	51,695
應付債券	614,344	-
其他	63	35,069
	<b>1,657,577</b>	559,610

附註：本期賣出回購利息支出中包含報價回購利息支出人民幣22,098千元(2013年：人民幣34,150千元)。

### 11. 所得稅前利潤

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
本集團所得稅前利潤乃扣減(計入)下列各項後得出：		
計入其他支出的可供出售投資減值損失	-	1,165
應收款減值損失計提/(轉回)	74,912	(22,764)
處置物業、設備及其他無形資產的(收益)/虧損	(851)	406
已租賃單位的經營租賃租金	151,240	141,794

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 12. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅及其他司法權區	576,369	593,435
香港利得稅	47,804	18,918
	<b>624,173</b>	612,353
以前年度當期所得稅的調整：		
中國企業所得稅及其他司法權區	(5,551)	1,868
香港利得稅	-	(52)
	<b>(5,551)</b>	1,816
遞延稅項	224,169	213,452
	<b>842,791</b>	827,621

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，稅率為25%。

香港利得稅乃按有關年度估計應課稅利潤的16.5%計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的現行稅率計算。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 13. 每股收益

歸屬公司股東的每股基本與稀釋收益的計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計/ 已重述)
用以計算每股基本和稀釋收益的收益：		
本公司股東應佔期間利潤	2,877,518	2,671,932
稀釋潛在普通股的影響：		
子公司發行可轉債的利息支出(附註i)	15,496	-
根據一間上市子公司每股稀釋收益而對其應佔淨利潤做出的調整(附註i)	(29,141)	-
用以計算每股稀釋收益的收益	2,863,873	2,671,932
用於計算基本／稀釋每股收益的股份數目：		
已發行股數(千股)	9,584,721	9,584,721
基本每股收益(以每股人民幣元列示)	0.30	0.28
稀釋每股收益(以每股人民幣元列示)	0.30	0.28

- (i) 在2013年7月18日和2013年10月10日，集團的一家上市子公司分別發行了港幣7.76億元和港幣2.32億元的可轉換債券(見附註41)。在計算稀釋每股收益時，假設可轉債已轉換為該子公司的普通股。

截至2014年6月30日及2013年6月30日的6個月期間，由於上市子公司購股權的行使價高於其平均股價，因此購股權對兩段期間的每股收益均無稀釋影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 14. 物業及設備

	租賃土地 及建築物			家具、裝置 及設備			合計
	租賃物改良	電子設備	汽車	在建工程	合計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>未經審計</b>							
<b>成本</b>							
於2014年1月1日	1,012,010	627,474	730,124	165,014	131,255	4,440	2,670,317
購買子公司轉入	-	3,561	1,818	411	1,362	-	7,152
期內添置	-	13,932	46,992	7,979	6,697	4,148	79,748
期內處置	-	-	(19,340)	(7,644)	(5,290)	-	(32,274)
期內轉移	-	3,394	-	-	11	(3,405)	-
於2014年6月30日	1,012,010	648,361	759,594	165,760	134,035	5,183	2,724,943
<b>累計折舊</b>							
於2014年1月1日	278,347	467,925	535,430	104,275	82,354	-	1,468,331
期內折舊	15,053	37,180	42,500	8,975	8,151	-	111,859
處置抵銷	-	-	(15,680)	(7,335)	(4,796)	-	(27,811)
於2014年6月30日	293,400	505,105	562,250	105,915	85,709	-	1,552,379
<b>減值損失備抵</b>							
於2014年1月1日及 於2014年6月30日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
<b>賬面值</b>							
於2014年6月30日	688,228	143,256	197,344	59,845	48,326	5,183	1,142,182

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 14. 物業及設備 (續)

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	租賃物改良 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>未經審計</b>							
<b>成本</b>							
於2013年1月1日	870,063	589,132	717,244	155,235	144,877	4,945	2,481,496
期內添置	142,024	25,285	86,808	15,009	8,808	14,340	292,274
期內處置	(77)	-	(73,981)	(5,230)	(24,165)	-	(103,453)
期內轉移	-	13,057	53	-	1,735	(14,845)	-
於2013年12月31日	1,012,010	627,474	730,124	165,014	131,255	4,440	2,670,317
<b>累計折舊</b>							
於2013年1月1日	245,956	381,335	515,160	88,193	86,015	-	1,316,659
期內折舊	32,421	86,590	85,488	20,898	17,905	-	243,302
處置抵銷	(30)	-	(65,218)	(4,816)	(21,566)	-	(91,630)
於2013年12月31日	278,347	467,925	535,430	104,275	82,354	-	1,468,331
<b>減值損失備抵</b>							
於2013年1月1日及							
於2013年12月31日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
<b>賬面值</b>							
於2013年12月31日	703,281	159,549	194,694	60,739	48,901	4,440	1,171,604



## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 15. 商譽

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
成本	2,616,667	623,072

## 成本

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
期／年初餘額	623,072	642,398
因本年度發生的企業合併而確認的額外金額(附註50)	1,968,860	-
匯兌差額的影響	24,735	(19,326)
	2,616,667	623,072

## 16. 權益法項下投資

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
合營企業：		
於合營企業的非上市投資成本	122,076	122,076
攤分收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	6,919	11,917
聯營企業：		
於聯營企業的非上市投資成本	1,871,965	1,873,265
攤分收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	230,830	224,011
	2,231,790	2,231,269

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 16. 權益法項下投資 (續)

本集團有下列採用權益法計量的投資：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	本集團持有的股本權益		主要業務
		於2014年 6月30日	於2013年 12月31日	
<b>合營企業</b>				
Haitong-AC Asian Special Opportunities Fund	開曼群島	<b>44%</b>	44%	投資控股
<b>聯營企業</b>				
富國基金管理有限公司	中國	<b>27.775%</b>	27.775%	提供基金交易 分銷服務
海富金匯(天津)資本管理企業 (有限合夥)^	中國	—	65.00%	證券投資
吉林省現代農業和新興產業 投資基金有限公司	中國	<b>37.50%</b>	37.50%	證券投資
西安航天新能源產業投資有限公司	中國	<b>37.00%</b>	37.00%	證券投資
上海文化產業股權投資基金	中國	<b>42.83%</b>	42.83%	證券投資
山東華安新材料有限公司	中國	<b>21.71%</b>	21.71%	製造業
Trinitus Asset Management Limited	香港	<b>20%</b>	20%	投資管理服務
Diamond Head Capital International, Ltd Class E	開曼群島	<b>31.54%</b>	31.43%	投資控股

^ 根據合夥協議，本集團為合夥關係中的有限合作夥伴，因此，本集團對海富金匯(天津)資本管理企業(有限合夥)(以下簡稱為「海富金匯」)並無控制權。本公司董事認為本集團是通過參與海富金匯經營以及融資活動的決策而對其實施重大影響的，因此被分類為本集團的聯營公司。

2014年3月12日，海富金匯收到了天津市濱海新區工商行政管理局開發區分局的合夥企業注銷登記核准通知書，予以工商注銷。該投資的期初賬面價值為人民幣1,123千元。截至2014年3月末，公司已收回海富金匯投資款人民幣1,287千元，其中現金及銀行收款人民幣1,287千元，同時確認了投資收益人民幣164千元。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 17. 應收融資租賃款

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收融資租賃款	17,739,464	—
減：未實現融資收益	(2,472,545)	—
應收融資貸款餘額	15,266,919	—
減：減值準備	(256,838)	—
應收融資租賃款淨額	15,010,081	—
就報告目的分析如下：		
流動資產	6,030,500	—
非流動資產	8,979,581	—
	15,010,081	—

應收融資租賃款最低租賃收款額分析如下：

	期末數		期初數	
	賬面金額 人民幣千元	佔比 (%)	賬面金額 人民幣千元	佔比 (%)
1年以內	7,152,610	40	—	—
1至2年	5,061,709	29	—	—
2至3年	3,083,235	17	—	—
3年以上	2,441,910	14	—	—
小計	17,739,464	100	—	—
未實現融資收益	(2,472,545)		—	
應收融資租賃款餘額	15,266,919		—	
減值準備	(256,838)		—	
應收融資租賃款淨額	15,010,081		—	

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 17. 應收融資租賃款 (續)

#### 1) 按行業分部

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
政教行業	6,901,045	39	-	-
醫療行業	4,283,954	24	-	-
印刷包裝行業	2,208,058	12	-	-
工業設備	2,032,794	11	-	-
交通運輸行業	625,783	5	-	-
農林機械行業	517,562	3	-	-
紡織行業	338,562	2	-	-
電子行業	313,827	2	-	-
塑膠行業	255,750	1	-	-
新能源	133,907	1	-	-
其他	128,222	0	-	-
小計	17,739,464	100	-	-
未實現融資收益	(2,472,545)		-	
應收融資貸款餘額	15,266,919		-	
減值準備	(256,838)		-	
應收融資貸款淨額	15,010,081		-	

#### 2) 資產減值準備

	2014年6月30日			2013年12月31日		
	逐筆確認 人民幣千元	組合評估 人民幣千元	合計 人民幣千元	逐筆確認 人民幣千元	組合評估 人民幣千元	合計 人民幣千元
期初數	-	-	-	-	-	-
本期/年新增	62,879	193,959	256,838	-	-	-
期末數	62,879	193,959	256,838	-	-	-

### 18. 持有至到期投資

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於香港上市債務證券	257,699	634,962
分析如下：		
流動資產	105,724	281,613
非流動資產	151,975	353,349
	257,699	634,962

2014年6月30日，持有至到期投資公允價值大約為人民幣260,699千元（2013年12月31日：人民幣636,386千元）。持有至到期投資為公司持有的不同企業發行的債券，債券票面利率在4.4%至13.75%之間，到期日在2014年7月22日至2018年5月22日之間。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 19. 可供出售投資

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
債務證券	2,452,874	1,579,670
股權證券	4,022,037	4,460,217
基金	904,253	1,095,378
其他(附註(i))	3,092,397	2,537,513
	<b>10,471,561</b>	9,672,778
分析如下：		
於香港上市	13,891	12,088
於香港境外上市(主要在中國境內)	3,062,849	3,471,268
非上市	7,394,821	6,189,422
	<b>10,471,561</b>	9,672,778
分析如下：		
上市股權證券(附註(ii))	1,463,298	1,835,251
非上市股權證券(附註(iii))	2,558,739	2,624,966
	<b>4,022,037</b>	4,460,217
就報告目的分析如下：		
流動資產	5,358,682	4,951,872
非流動資產	5,112,879	4,720,906
	<b>10,471,561</b>	9,672,778

附註：

- (i) 其他主要為投資於上市證券、基金和證券質押借款的收益權等理財及信託產品，其回報與這些證券和基金等的收益直接相關。
- (ii) 於2014年6月30日和2013年12月31日，本集團的上市股權證券中分別約人民幣960,694千元及人民幣263,587千元為中國上市的受限制權益性證券，該等證券附有可依法必須履行的限制，本集團在指定期限內不得出售該股份。該等證券的公允價值已考慮到該股份相關特性，包括出售限制。
- (iii) 本集團非上市證券的股權由境內非公開發行公司發行(包括銀行、製造、物業發展、公用事業等)。因為公允價值估計合理區間非常重要，公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故於報告期，證券價值按照成本扣除減值計算。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 19. 可供出售投資 (續)

本公司董事認為，非流動可供出售投資預計由各期／年末起一年後才可變賣或不受到銷售限制。

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團已與客戶訂立證券借貸協議，分別對外部客戶轉讓公允價值為人民幣194,045千元及人民幣294,226千元可供出售投資，這並不導致終止確認金融資產。從客戶處收到人民幣2,073,311千元和人民幣1,350,325千元作為此等在中國境內的證券借貸協議和孖展融資活動的現金抵押品，列示為應付經紀業務客戶帳款 (附註34)。

### 20. 應收款項類投資

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
理財產品等 (附註)	2,678,601	877,756
信託產品 (附註)	1,975,300	2,013,300
債券	1,142,150	1,024,199
	<b>5,796,051</b>	<b>3,915,255</b>
就報告目的分析如下：		
流動資產	3,540,994	2,086,056
非流動資產	2,255,057	1,829,199
	<b>5,796,051</b>	<b>3,915,255</b>

附註：主要係固定收益類理財產品、信託產品等投資，按照協議約定取得本息。

### 21. 其他資產

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
抵債資產	33,485	33,485
於香港聯交所的保證金	1,192	1,181
以下儲備資金的供款		
— 香港期貨結算有限公司	5,749	4,557
— 香港聯合交易所期權結算所有限公司	3,353	6,786
交易席位押金	12,057	28,715
預付租金	15,759	16,011
	<b>71,595</b>	<b>90,735</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 22. 客戶墊款

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
孖展客戶的貸款(附註i)	32,688,910	25,759,839
其他客戶墊款(附註ii)	823,575	1,706,571
減：呆賬備抵	(1,114)	(1,114)
	<b>33,511,371</b>	27,465,296
就報告目的分析如下：		
流動資產	32,459,218	26,531,096
非流動資產	1,052,153	934,200
	<b>33,511,371</b>	27,465,296

附註：

- (i) 孖展客戶的信貸融資限額乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

大部份給予孖展客戶的貸款由相關已質押證券作抵押且計息。本集團設有一份認可股份清單，以按特定貸款抵押比率給予孖展借款。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

於2014年6月30日及2013年12月31日的客戶墊款，藉客戶向本集團抵押未貼現市值分別約為人民幣98,630,640千元及人民幣78,898,188千元的證券作為抵押品而擔保。

由於董事認為，基於證券孖展融資的業務性質，賬齡分析並未提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團根據對可收回性的評估與賬款的賬齡分析以及管理層的判斷，包括評估信貸質量變動、抵押品以及每位客戶過往的收款歷史，以釐定減值項的備抵。截至2014年6月30日止六個月和截至2013年12月31日止年度，已計提人民幣1,114千元減值準備。由於客戶群龐大及無關連，故此信貸風險的集中程度有限。

- (ii) 所有該等墊款均有抵押及／或有擔保支持，約定到期日均在2年內，該等墊款均按香港最優惠利率減年利率2%止加年利率10%或按固定利率2%至13%計息，公允價值與賬面價值相若(於2013年12月31日：該等墊款均按香港最優惠利率減2%至香港最優惠利率加10%或以2%至13%的固定年利率計息)。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 23. 應收賬款

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款來自：		
－ 現金客戶	138,230	115,359
－ 經紀、交易商及結算所	2,496,496	1,368,823
－ 顧問及財務規劃	6,372	7,990
－ 資產及基金管理	636,761	120,642
－ 認購新股客戶 (附註)	3,246,397	228
－ 其他	515,683	34,338
	<b>7,039,939</b>	1,647,380
減：應收帳款的呆賬備抵	<b>(861)</b>	(122)
	<b>7,039,078</b>	1,647,258

附註：新股認購款主要系本集團香港子公司應收客戶新股認購款。就新股上市認購額融資所產生的來自客戶的應收賬款而言，須於相關市場慣例或交易所規則釐定的配發日期結清證券交易餘額。截至2014年6月30日，交收日介乎2014年7月2日至2014年7月8日。

呆賬備抵的變動如下：

#### 本集團

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
於年初	122	-
減值備抵轉回，淨額	739	122
於年末	<b>861</b>	122



## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 23. 應收賬款 (續)

由交易日期起，應收賬款的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
即期至三個月	6,951,726	1,618,954
四至六個月	21,239	15,597
七至十二個月	11,062	8,023
超過一年	55,051	4,684
	<b>7,039,078</b>	1,647,258

除來自於融資租賃業務的應收款外，來自客戶及經紀、交易商及結算所的應收賬款的一般結算期乃於交易日期後兩日內。來自於顧問及財務規劃、資產及基金管理的應收賬款結算期根據相關合同確定，一般在一年以內。

客戶均設有交易限額。本集團對未償還應收賬款採取嚴謹監控措施，以將信貸風險減至最低。管理層定期覆核應收款，確保本集團以代理人身份代客戶持有的上市股本證券足以抵銷結欠本集團的款項。

### 24. 其他應收及預付賬款

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收利息	1,481,302	1,441,683
應收股利	-	30,000
承銷業務的墊支費	2,180	420
其他應收及預付款項	1,393,027	915,102
	<b>2,876,509</b>	2,387,205
減：其他應收帳款的呆賬備抵	<b>(499,647)</b>	(497,857)
	<b>2,376,862</b>	1,889,348

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 24. 其他應收及預付賬款 (續)

呆賬備抵的變動如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	497,857	520,092
減值備抵轉回，淨額	(2,439)	(20,288)
收回先前減記的其他應收賬款	4,229	7,448
於期／年內減記金額	-	(9,395)
於期／年末	<b>499,647</b>	497,857

本集團呆賬備抵主要為應收獨立第三方的款項人民幣550,000千元。於先前年度，本公司董事認為收回應收賬款的機會渺茫，故以前年度全數計提。截止2014年06月30日，上述款項已累計收回金額人民幣72,602千元（2013年12月31日：人民幣65,105千元），其中於本年度收回人民幣7,497千元（2013年12月31日：人民幣18,764千元）。

### 25. 買入返售金融資產

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品種類劃分：		
股票 (附註)	12,777,770	8,095,083
債券	2,009,342	902,240
基金	51,627	39,670
	<b>14,838,739</b>	9,036,993
按市場劃分：		
上交所	9,222,939	5,943,360
深交所	4,368,422	2,590,622
銀行間市場	875,378	107,000
其他	372,000	396,011
	<b>14,838,739</b>	9,036,993
就報告目的分析如下：		
流動資產	13,348,251	9,036,993
非流動資產	1,490,488	-
	<b>14,838,739</b>	9,036,993

附註：該股票質押的買入返售為約定購回式和股票質押式回購證券交易，即與符合條件的投資者以約定價格向本公司賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按照另一約定價格購回。截至2014年06月30日，買入返售金融資產的擔保物為人民幣41,577,653千元（2013年：人民幣20,993,516千元）。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 26. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
債務證券	32,431,105	32,207,768
股權證券	10,081,953	6,940,629
基金	8,504,566	8,394,003
衍生工具(附註37)	61,932	47,647
	<b>51,079,556</b>	47,590,047
分析如下：		
於香港上市	204,540	210,048
於香港境外上市(主要於中國境內)	33,420,710	31,906,580
非上市	17,454,306	15,473,419
	<b>51,079,556</b>	47,590,047

於2014年6月30日，本集團已與客戶訂立證券借貸協議，對外部客戶轉讓公允價值為人民幣124,417千元以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(2013年：人民幣46,596千元)，這並不導致終止確認金融資產。

## 27. 交易所儲備及保證金

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
交易保證金		
— 上交所	99,209	68,973
— 深交所	52,217	48,576
— 其他	1,900	—
	<b>153,326</b>	117,549
寄存期貨及商品交易所		
— 上海期貨交易所	1,123,578	854,953
— 大連商品交易所	663,285	447,736
— 鄭州商品交易所	286,867	284,600
— 中國金融期貨交易所	2,586,614	1,801,083
	<b>4,660,344</b>	3,388,372
信用保證金		
— 付予上交所的保證金	17,471	11,730
— 付予深交所的保證金	9,218	11,951
— 存於中國證券金融公司	89,378	164,233
	<b>116,067</b>	187,914
	<b>4,929,737</b>	3,693,835

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 28. 結算備付金

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
為下列人士於結算所持有的結算備付金：		
自有	1,113,768	1,563,201
客戶	4,811,605	4,187,852
	<b>5,925,373</b>	5,751,053

該等結算備付金由結算所為本集團持有，本集團可自由提取。該等結餘按現行市場利率計息。

### 29. 銀行結餘及現金

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
自有賬戶	19,709,431	19,158,636
代客戶持有的現金(附註i)	38,102,848	33,777,588
	<b>57,812,279</b>	52,936,224
減：非流動受限制銀行存款(附註ii)	<b>(391,366)</b>	(349,231)
	<b>57,420,913</b>	52,586,993

銀行結餘及現金包括手頭現金及按現行市場利率計息的存款。

附註：

- (i) 本集團於銀行設有指定的銀行賬戶，以持有來自一般業務交易所產生的客戶存款。本集團已於應付經紀業務客戶款項中確認應付客戶的賬款(附註34)。本集團從法律上無可執行的抵銷權將該客戶存款與相應的應付款項相互抵銷。
- (ii) 非流動受限制銀行存款限主要系基金管理風險儲備之用。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 30. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行結餘及現金－自有	19,709,431	19,158,636
減：受限制銀行存款	(391,366)	(349,231)
結算備付金－自有	1,113,768	1,563,201
	<b>20,431,833</b>	20,372,606

## 31. 借款

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
有抵押借款：		
短期借款（附註(i)、(ii)、(iii)）	5,539,863	2,206,850
長期借款（附註(iv)）	9,070,417	-
無抵押借款：		
短期借款（附註(ii)、(iii)）	8,965,969	3,589,545
長期借款	61,100	-
	<b>23,637,349</b>	5,796,395
流動負債：		
短期借款（附註(i)、(ii)、(iii)）	14,505,832	5,796,395
一年內到期的長期借款	3,988,886	-
	<b>18,494,718</b>	5,796,395
非流動負債：		
長期借款	5,142,631	-
	<b>23,637,349</b>	5,796,395

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 31. 借款 (續)

附註：

- i. 於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團子公司的銀行借款分別約人民幣2,942,945千元及人民幣2,206,850千元以本集團持有的客戶抵押的上市股份作抵押，該等股份乃分別於2014年6月30日及2013年12月31日給予客戶墊款人民幣7,579,519千元及人民幣5,351,868千元的抵押品。(經客戶同意)

於2014年06月30日，本集團子公司的短期貸款約332,687千元以及2,264,231千元分別以其持有的應收融資租賃款以及本集團持有的非上市股份做抵押，該應收融資租賃款於2014年6月30日的價值約為人民幣408,840千元的抵押品，該股份為恒信金融租賃有限公司的100%股權，押品價值足以覆蓋借款的本息。

- ii. 短期銀行借款須應要求償還或於一年內償還。
- iii. 於2014年6月30日，本集團香港子公司所有銀行借款分別按香港銀行同業拆息加年利率加0.55%至2.25% / 年計息；於2013年12月31日，本集團香港子公司所有銀行借款分別按香港銀行同業拆息加年利率(相當於實際利率)加0.5%至2% / 年計息。於2014年06月30日，本集團境內子公司的短期銀行貸款和長期銀行貸款利率範圍分別為4.6%至6.9%以及6.15%。
- iv. 於2014年06月30日，本集團子公司的長期銀行貸款約8,117,917千元以及952,500千元是分別以本集團持有的應收融資租賃款和債券基金做抵押，該應收融資租賃款和債券基金於2014年06月30日的價值分別為人民幣13,163,614千元和1,137,830千元。

### 32. 應付短期融資券

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按市場劃分：		
銀行間	5,800,000	3,000,000

截至2014年06月30日，上述短期融資券為本公司在境內銀行間市場發行的債券，其年利率為4.7%至4.77% (2013年：5.1%)，償還期限為三個月以內。

### 33. 拆入資金

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行拆入資金	3,000,000	-
從中國證券金融公司融入資金	1,120,000	1,120,000
合計	4,120,000	1,120,000

截至2014年6月30日，本集團拆入資金的年利率分別為3.21%至7.1%，期限在三個月以內(於2013年12月31日：拆入資金的年利率分別為7%，期限在三個月以內)。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 34. 應付經紀業務客戶賬款

大部份應付經紀業務客戶賬款須按要求償還，惟若干應付予經紀業務客戶的賬款除外，該等賬款乃就客戶於正常業務過程中進行交易活動而收取客戶的孖展按金。只有超出規定孖展按金的金額可應要求發還客戶。

鑑於業務的性質，賬齡分析不能產生附加值，故本公司董事認為無須披露賬齡分析。

本集團的應付經紀業務客戶賬款主要有代客戶於銀行及結算所持有的現金。

於2014年6月30日及2013年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據證券借貸協議和客戶墊款向客戶收取的現金抵押款項人民幣2,073,311千元及人民幣1,350,325千元。

應付經紀業務客戶款項按照現行基準利率計提相應的應付利息。

### 35. 其他應付款項及預計費用

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付僱員成本	713,909	853,296
營業稅及其他稅費	201,046	248,003
應付開放式基金款項	-	73,527
應付股利	45,858	7,536
風險準備金	127,101	112,711
應付結算所款項	178,272	371,557
應付清算款	2,912,836	746,615
應付手續費及佣金	40,520	19,248
應付贖回款	61	74,027
租賃保證金	1,855,577	-
應付租賃設備款	187,675	-
應付利息	659,138	228,387
其他	755,250	560,590
	<b>7,673,243</b>	<b>3,295,497</b>
就報告目的分析如下：		
流動負債	<b>6,124,559</b>	3,295,497
非流動負債	<b>1,548,684</b>	-
	<b>7,673,243</b>	<b>3,295,497</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 36. 賣出回購金融資產

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品分類劃分：		
基金	404,904	-
債券	22,880,369	21,564,645
其他債務工具	11,520,520	4,882,598
	<b>34,805,793</b>	26,447,243
按市場所分類劃分：		
上交所	15,878,745	15,046,296
深交所	-	234,540
銀行間市場	7,406,528	5,948,480
其他	11,520,520	5,217,927
	<b>34,805,793</b>	26,447,243
按報告目的劃分：		
流動	34,267,225	26,111,914
非流動	538,568	335,329
	<b>34,805,793</b>	26,447,243

於2014年6月30日，以上賣出回購金融資產中包括人民幣950,162千元的債券質押報價回購交易（2013年：人民幣1,001,497千元）。

賣出回購協議是集團與對手方之間的交易，將證券或者資產出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以固定價格購回。即使回購價格是固定的，集團仍然面臨着顯著的信用風險，市場風險和出售這些債券的收益。這些證券不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的抵押品，因為集團保留了證券的所有風險與收益。因此它被確認為一項金融負債。

2014年6月30日及2013年12月31日，集團與對手方簽訂了回購協議。出售這些債券所獲得的收益被作為回購協議下出售的金融資產。由於集團出售的是這些證券現金流的合同權利，在合約期內，集團並沒有法定權力去使用這些轉讓證券。



## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 36. 賣出回購金融資產 (續)

以下表格列示了關於被轉移卻未終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

於2014年06月30日

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產		買入返售 金融資產		合計
	可供出售投資	客戶墊款	金融資產	客戶墊款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉移資產的賬面價值	22,400,298	1,266,833	11,671,546	1,667,667	37,006,344
相關負債的賬面價值	22,328,500	1,262,772	10,077,421	1,137,100	34,805,793
淨頭寸	71,798	4,061	1,594,125	530,567	2,200,551

於2013年12月31日

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產		買入返售 金融資產		持有至到期投資	合計
	可供出售投資	客戶墊款	金融資產	客戶墊款		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉移資產的賬面價值	25,887,326	1,368,035	1,467,145	4,323,626	597,175	33,643,307
相關負債的賬面價值	20,163,748	1,065,568	982,598	3,900,000	335,329	26,447,243
淨頭寸	5,723,578	302,467	484,547	423,626	261,846	7,196,064

### 37. 衍生金融工具

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)	人民幣千元 (經審計)
股指期貨合約 (附註i, 附註ii)	-	-	-	-
國債期貨合約 (附註iii)	-	-	-	-
商品期貨合約 (附註iv)	-	-	-	-
利率互換 (附註v)	25,323	19,805	16,553	51,801
權益掛鈎票據 (附註vi)	36,609	-	31,094	-
合計	61,932	19,805	47,647	51,801

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 37. 衍生金融工具（續）

附註：

#### (i) 股指期貨套期保值

於2014年6月30日的本集團的股指期貨合約餘額為用來對沖融出證券和擬融出證券等的公允價值變動帶來的風險。本集團使用的股指期貨合約為中國金融期貨交易所標準滬深300股指期貨合約。

#### 公允價值套期

本集團採用套期保值策略，即融出證券和擬融出證券等與合適的滬深300股指期貨合約進行套期，以減少融出證券和擬融出證券的市場風險敞口。用於套期目的的證券乃根據滬深300指數的成分確定。

在以上套期關係開始時，本集團對其進行了正式指定，並準備了關於套期關係、風險管理和套期策略等的正式書面文件。根據本集團對公允價值套期有效性的評估結果，相關滬深300股指期貨合約被確認為高度有效之套期工具。

包含於上述衍生金融工具的指定為公允價值套期保值工具如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
套期工具公允價值盈利	188,867	489,500
被套期項目公允價值損失	(164,907)	(398,980)
合計	23,960	90,520

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 37. 衍生金融工具 (續)

附註：(續)

#### (ii) 滬深300股指期貨

在當日無負債結算制度下，現金及銀行結餘已包括本集團於2014年6月30日以及2013年12月31日所有的股指期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的股指期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

合約	2014年6月30日	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
IF1407	9,300,539	(47,617)
IF1407 (註)	387,684	3,006
IF1408	348,075	(2,042)
IF1409	584,226	(5,083)
IF1412	63,293	(870)
合計	10,683,817	(52,606)
減：結算		52,606
股指期貨合約淨值		—

合約	2013年12月31日	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
IF1401	6,115,938	73,440
IF1402	236,818	(4,303)
IF1403	238,452	360
合計	6,591,208	69,497
減：結算		(69,497)
股指期貨合約淨值		—

註：該股指期貨合約為多頭持倉，除此之外其餘合約均為空頭持倉。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 37. 衍生金融工具 (續)

附註：(續)

#### (iii) 國債期貨

在當日無負債結算制度下，本集團國債期貨持倉的任何損益按日結算，並且相應的收付款已列示於2014年6月30日的「結算資金」中。因此衍生金融工具項下的國債期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。於2013年12月31日，本集團未持有國債期貨。

合約	2014年6月30日	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
TF1409	198,269	(684)
TF1409 (註)	169,945	(295)
TF1412	37,932	22
合計	406,146	(957)
減：結算		957
國債期貨合約淨值		-

註：該國債期貨合約為多頭持倉，除此之外其餘合約均為空頭持倉。

#### (iv) 商品期貨

2013年12月31日，本集團的商品期貨合同金額為人民幣2,577千元，公允價值損失為人民幣18千元。於2014年6月30日，本集團未持有商品期貨。

#### (v) 利率互換

2014年6月30日，本集團的利率互換的名義本金為人民幣8,912,168千元。(2013年12月31日：人民幣3,922,300千元)。

#### (vi) 權益掛鈎票據

2014年6月30日，本集團的權益掛鈎票據的名義本金為人民幣615,280千元。(2013年12月31日：人民幣609,690千元)。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 38. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
交易性金融負債(註)	8,907,710	6,454,711
衍生金融負債(附註37)	19,805	51,801
	<b>8,927,515</b>	6,506,512

註：交易性金融負債主要係合併結構化主體形成的負債。

衍生金融負債的具體信息參見附註37衍生金融工具。

### 39. 股本

	上市A股		上市H股		合計	
	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
按每股人民幣1.0元註冊、發行及繳足：						
於2014年1月1日(經審計)及 於2014年6月30日(未經審計)	8,092,131	8,092,131	1,492,590	1,492,590	9,584,721	9,584,721

### 40. 遞延稅項

就本集團簡明綜合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。下表乃就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	259,918	430,935
遞延稅項負債	(93,361)	(85,586)
	<b>166,557</b>	345,349

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 40. 遞延稅項 (續)

以下為有關年度／期間獲確認的主要遞延稅項資產 (負債) 以及其變動：

	交易性		衍生資產	應計		衍生負債	應收融資		合計
	金融資產	加速折舊		但未繳付	可供出售		租賃款	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	支出	投資	人民幣千元	減值準備	人民幣千元	人民幣千元
<b>經審計</b>									
於2013年1月1日	(48,706)	(15,427)	(3,677)	61,716	129,085	94,793	-	1,859	219,643
於損益中計入 (扣減)	228,508	3,202	(13,693)	(5,296)	18,437	(83,188)	-	2,719	150,689
於其他全面收益中計入	-	-	-	-	(25,392)	-	-	-	(25,392)
匯率影響	-	468	-	-	-	-	-	(59)	409
於2013年12月31日及2014年1月1日	179,802	(11,757)	(17,370)	56,420	122,130	11,605	-	4,519	345,349
<b>未經審計</b>									
購買子公司轉入	-	-	(1,859)	5,423	-	379	65,245	7,557	76,745
於損益中計入 (扣減)	(158,117)	2,731	17,693	(22,852)	(57,418)	4,772	(279)	(10,699)	(224,169)
於其他全面收益中計入 (扣減)	-	-	-	-	(31,312)	-	-	-	(31,312)
匯率影響	-	(88)	-	-	-	-	-	32	(56)
於2014年6月30日	21,685	(9,114)	(1,536)	38,991	33,400	16,756	64,966	1,409	166,557

### 41. 應付債券

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
可轉換債券 (附註i)	780,537	759,713
中期票據 (附註ii)	496,484	-
債券 (附註iii、iv)	17,257,089	17,179,915
	<b>18,534,110</b>	17,939,628

附註：

- (i) 於2013年7月18日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為7.76億港元、發行價格為面值之100%的上市可轉換債券，並且於2013年10月10日進一步發行了面值為2.32億港元、發行價格為面值之105%的上市可轉換債券。上述2013年10月10日發行的可轉換債券為發行於2013年7月18日的可轉債的額外組成部份，兩次發行正式合併為同一系列之債券。上述債券於2018年7月18日到期的贖回價格為面值的112.89%，利率為固定的1.25%/年。債務部份和權益部份的總價值於債券發行之日確定。債務部份的實際年利率為5.09%至3.88%。於2014年6月30日，該債券的轉換價格由於該子公司於2014年4月23日發行股份而調整為每股3.67港元。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 41. 應付債券 (續)

附註：(續)

- (ii) 於2014年5月30日，本集團的子公司Unican Limited在香港交易所發行了面值為5億人民幣，發行價格為面值的100%的中期票據。該票據的固定年利率為5.8%，到期期限為3年。票據的面值將於到期日全部贖回。
- (iii) 於2013年11月25日，本公司發行了面值為120億人民幣、發行價格為面值之100%的公司債，本期債券分為3年期固定利率、5年期固定利率和10年期固定利率三個品種，最終發行規模分別為72.6億元、23.5億元和23.9億元。本期債券3年期品種的票面利率為6.05%，5年期品種的票面利率為6.15%，10年期品種的票面利率為6.18%。
- (iv) 於2013年10月29日，本集團的子公司Haitong International Finance Holdings Limited在香港交易所發行了面值為9億美元，發行價格為面值的99.574%的公司債券。該債券的固定年利率為3.95%，到期期限為5年。該債券每半年付息一次，付息日為每年的4月29日以及10月29日，並且首次付息日為2014年4月29日。債券的面值將於到期日全額贖回。

作為海通國際控股的最終控股公司，本公司為上述債券提供了維好協議。根據維好協議，本公司將督促海通國際控股有限公司在任何時候均有償付能力，並且擁有足夠的流動性以按時償付債券條款中約定的與該債券相關的應付款項。

公司董事會臨時會議審議並通過了《關於為間接全資附屬公司發行首期境外債券向擔保人提供反擔保的議案》，同意公司為上述債券向中國銀行新加坡分行出具反擔保函，反擔保金額不超過本次債券本息合計85億元人民幣等值美元。

### 42. 經營租賃安排

作為承租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定，平均租期為3年。

於2014年6月30日及2013年12月31日，就所租用物業而言，本集團根據不可撤銷的經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	217,447	204,649
第2至第5年 (包括首尾兩年)	301,121	358,751
超過5年	30,556	55,641
	<b>549,124</b>	<b>619,041</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 42. 經營租賃安排 (續)

#### 作為出租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定，平均期限為2年。

於期末，本集團與租戶已就下列未來最低租金簽訂合約：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	10,047	13,518
第2至第5年(包括首尾兩年)	25,658	13,511
超過5年	9,569	315
	<b>45,274</b>	<b>27,344</b>

### 43. 資本承擔

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
有關收購物業及設備的資本開支：		
— 已訂約但未計提	10,668	26,737
	<b>10,668</b>	<b>26,737</b>

### 44. 股利

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
確認為分派的股利	1,150,166	1,150,166

根據2014年及2013年股東週年大會的決議案，本公司宣派2013年及2012年末期股利，每股分別為人民幣0.12元及人民幣0.12元，以現金支付。



## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 45. 關聯方交易

本集團於有關期間與聯營企業的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
手續費收入		
— 富國基金管理有限公司	423	489
利息支出		
— 富國基金管理有限公司	(17)	(3)

以下為本集團的子公司海富通基金管理有限公司與其非控制性股東法國巴黎投資管理BE控股公司(原名富通基金管理公司)及其同集團子公司的重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
財務諮詢顧問費收入：		
— 新韓法國巴黎資產(香港)運用株式會社	396	639
— 法國巴黎投資管理(Asia)公司	22,790	32,362

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
其他營業支出：		
— 法國巴黎投資管理(日本)公司	98	166
— 法國巴黎財富管理銀行	12	16
— 法國巴黎投資管理—(新加坡)公司	9	10
— 法國巴黎投資管理(ASIA)公司	50	—

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 45. 關聯方交易 (續)

以下為本集團的子公司海富通基金管理有限公司與其非控制性股東法國巴黎投資管理BE控股公司 (原名富通基金管理公司) 及其同集團子公司的重大交易：(續)

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收款項：		
— 新韓國巴黎資產 (香港) 運用株式會社	187	311
— 法國巴黎投資管理(ASIA)公司	11,279	16,079
應付款項：		
— 法國巴黎投資管理 (日本) 公司	79	85
— 法國巴黎財富管理銀行	8	17
— 法國巴黎投資管理 — (新加坡) 公司	—	5
— 法國巴黎投資管理(ASIA)公司	51	1,069

以下為本集團的子公司海通開元投資有限公司與其聯營企業吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司 (「吉林」)，西安航天新能源產業基金 (「西安航天」) 及上海文化產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (「文化產業基金」) 的重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
財務諮詢顧問費收入：		
— 吉林	10,000	10,000
— 西安航天	9,960	9,980
— 文化產業基金	21,695	21,647

本集團主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
短期福利：		
— 袍金，薪金，佣金及花紅	14,089	12,014
退休後福利：		
— 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	1,328	508
	15,417	12,522

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 46. 分部報告

截至2014年6月30日止六個月及2013年6月30日止六個月，分部向公司首席營運決策者提供的經營及報告分部信息如下：

## 截至2014年6月30日止六個月（未經審計）

	證券及期貨 經紀業務	資產管理 業務	自營業務	投資銀行 業務	直投業務	管理部門及 其他	融資 租賃業務 <sup>^</sup>	境外業務	分部合計	抵銷	合併合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>分部收益及業績</b>											
收入											
— 外部	3,214,374	675,672	1,396,777	673,427	189,728	920,678	689,801	906,521	8,666,978	—	8,666,978
— 分部間	277,452	(145,871)	19,603	2,699	43	949,590	—	—	1,103,516	(1,103,516)	—
其他收入及收益	10,435	366	109,407	2	2,500	111,774	22,247	(6,477)	250,254	—	250,254
分部收入	3,502,261	530,167	1,525,787	676,128	192,271	1,982,042	712,048	900,044	10,020,748	(1,103,516)	8,917,232
分部支出	(2,497,016)	(294,588)	(459,239)	(271,848)	(11,945)	(1,488,829)	(471,489)	(689,673)	(6,184,627)	1,090,220	(5,094,407)
分部業績	1,005,245	235,579	1,066,548	404,280	180,326	493,213	240,559	210,371	3,836,121	(13,296)	3,822,825
應佔聯營公司業績	—	164	—	—	(8,777)	43,491	—	2,015	36,893	—	36,893
所得稅前利潤	1,005,245	235,743	1,066,548	404,280	171,549	536,704	240,559	212,386	3,873,014	(13,296)	3,859,718

<sup>^</sup> 2014年1月，本公司全資附屬公司海通國際控股收購了恒信金融集團100%股份。恒信金融集團主要在中國大陸從事融資租賃業務，因此本期新增融資租賃業務分部。

## 截至2013年6月30日止六個月（未經審計／已重述）

	證券及期貨 經紀業務	資產管理 業務	自營業務	投資銀行 業務	直投業務	管理部門及 其他	境外業務	分部合計	抵銷	合併合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>分部收益及業績</b>										
收入										
— 外部	2,440,530	414,254	1,943,932	363,948	132,560	762,444	597,091	6,654,759	—	6,654,759
— 分部間	300,315	6	—	4,504	83	191,477	10,011	506,396	(506,396)	—
其他收入及收益	13,753	5,760	—	604	1	47,671	47	67,836	—	67,836
分部收入	2,754,598	420,020	1,943,932	369,056	132,644	1,001,592	607,149	7,228,991	(506,396)	6,722,595
分部支出	(1,322,810)	(290,146)	(316,759)	(236,655)	(19,668)	(889,269)	(383,397)	(3,458,704)	321,648	(3,137,056)
分部業績	1,431,788	129,874	1,627,173	132,401	112,976	112,323	223,752	3,770,287	(184,748)	3,585,539
應佔聯營公司業績	—	(2)	—	—	(8,841)	39,327	—	30,484	—	30,484
所得稅前利潤	1,431,788	129,872	1,627,173	132,401	104,135	151,650	223,752	3,800,771	(184,748)	3,616,023

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

### 46. 分部報告 (續)

以下是資產和負債按照可報告的經營分部的分析：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
證券及期貨經紀業務	85,769,160	71,403,717
資產管理業務	15,836,738	10,297,796
自營業務	40,382,964	41,357,989
投資銀行業務	583,534	455,282
直投業務	6,255,600	5,717,223
管理部門及其他	118,291,979	96,928,602
境外業務	34,115,542	28,376,112
融資租賃	16,749,579	-
分部資產合計	317,985,096	254,536,721
抵銷	(104,765,644)	(88,075,322)
對聯營公司的投資	2,231,790	2,231,269
遞延所得稅資產	259,918	430,935
	<b>215,711,160</b>	<b>169,123,603</b>
證券及期貨經紀業務	83,578,795	67,313,271
資產管理業務	12,393,133	7,608,785
自營業務	35,778,627	36,605,300
投資銀行業務	179,250	222,596
直投業務	138,532	62,839
管理部門及其他	59,557,754	41,621,395
境外業務	31,388,541	24,007,513
融資租賃	14,112,546	-
分部負債合計	237,127,178	177,441,699
抵銷	(88,303,701)	(72,508,840)
遞延所得稅負債	93,361	85,586
	<b>148,916,838</b>	<b>105,018,445</b>

本集團來自於外部客戶的收入以及非流動資產主要分布於境內(中華人民共和國(不包括港澳台地區))和境外兩個地區,其中境外經營分部的分部收益及非流動資產主要來自香港。於有關期間,並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

## 簡明綜合財務報表附註

截止2014年6月30日止六個月

## 47. 資產及負債到期組合

下表乃依據分別於2014年6月30日及2013年12月31日餘下的合同到期日分析本集團若干資產及負債到期組合的情況：

	即期償還 人民幣千元	不超過1年 人民幣千元	超過1年但 少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>未經審計</b>					
<b>於2014年6月30日</b>					
<b>資產</b>					
客戶墊款	32,459,218	-	1,052,153	-	33,511,371
銀行結餘及現金(包括限制性銀行存款)	39,684,601	18,127,678	-	-	57,812,279
結算備付金(客戶資金)	4,811,605	-	-	-	4,811,605
買入返售金融資產	-	13,348,251	1,490,488	-	14,838,739
債券分類為：					
交易性金融資產	-	869,725	15,534,901	16,026,479	32,431,105
可供出售投資(債券投資)	-	3,033	605,622	1,844,219	2,452,874
持有至到期投資	-	105,724	151,975	-	257,699
應收款項類投資	-	3,540,994	2,255,057	-	5,796,051
應收融資租賃款	-	6,030,500	8,979,581	-	15,010,081
	<b>76,955,424</b>	<b>42,025,905</b>	<b>30,069,777</b>	<b>17,870,698</b>	<b>166,921,804</b>
<b>負債</b>					
銀行借款	-	18,494,718	5,142,631	-	23,637,349
賣出回購金融資產	-	34,267,225	538,568	-	34,805,793
應付融資券	-	5,800,000	-	-	5,800,000
拆入資金	-	4,120,000	-	-	4,120,000
應付經紀業務客戶帳款 (只包括代客戶持有的資金)	44,971,835	-	-	-	44,971,835
應付債券	-	-	16,144,110	2,390,000	18,534,110
	<b>44,971,835</b>	<b>62,681,943</b>	<b>21,825,309</b>	<b>2,390,000</b>	<b>131,869,087</b>
<b>經審計</b>					
<b>於2013年12月31日</b>					
<b>資產</b>					
客戶墊款	26,531,096	-	934,200	-	27,465,296
銀行結餘及現金(包括限制性銀行存款)	33,560,390	19,375,834	-	-	52,936,224
結算備付金(客戶資金)	4,187,852	-	-	-	4,187,852
買入返售金融資產	-	9,036,993	-	-	9,036,993
債券分類為：					
交易性金融資產	-	1,930,419	12,355,725	17,921,624	32,207,768
可供出售投資(債券投資)	-	-	461,996	1,117,674	1,579,670
持有至到期投資	-	281,613	353,349	-	634,962
應收款項類投資	-	2,086,056	1,829,199	-	3,915,255
	<b>64,279,338</b>	<b>32,710,915</b>	<b>15,934,469</b>	<b>19,039,298</b>	<b>131,964,020</b>
<b>負債</b>					
銀行借款	-	5,796,395	-	-	5,796,395
賣出回購金融資產	-	26,111,914	335,329	-	26,447,243
應付融資券	-	3,000,000	-	-	3,000,000
拆入資金	-	1,120,000	-	-	1,120,000
應付經紀業務客戶帳款 (只包括代客戶持有的資金)	37,965,440	-	-	-	37,965,440
應付債券	-	759,713	14,789,915	2,390,000	17,939,628
	<b>37,965,440</b>	<b>36,788,022</b>	<b>15,125,244</b>	<b>2,390,000</b>	<b>92,268,706</b>

## 簡明綜合財務報表附註

### 48. 金融工具

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
金融資產		
貸款及應收款項	147,261,423	106,376,503
可供出售投資	10,471,561	9,672,778
持有至到期投資	257,699	634,962
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	51,079,556	47,590,047
	<b>209,070,239</b>	164,274,290
金融負債		
攤餘成本	138,627,375	97,253,559
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	8,927,515	6,506,512
	<b>147,554,890</b>	103,760,071

### 49. 金融風險管理

本集團的主要金融工具包括股本及債務投資、信託產品、理財產品、衍生工具、客戶墊款、應收賬款、其他應收賬款、買入返售金融資產、結算備付金、存出保證金、銀行結餘及現金、質押銀行存款、借款、拆入資金、賣出回購金融資產、應付經紀業務客戶款項及其他應付款項。與此類金融工具相關的風險包括市場風險(價格風險、貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

#### 市場風險

市場風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因經濟環境的改變而波動的风险。市場風險包括：價格風險、貨幣風險及利率風險三種風險。

本集團承受的市場風險包括價格風險、貨幣風險及利率風險。

#### 價格風險

價格風險乃金融工具公允價值或未來現金流量因市場價格改變(因利率風險或外匯風險引起除外)而波動的风险，不管是由個別投資或發行人的特定因素或所有影響市場上交易的權益工具的因素引起。

本集團面對的價格風險由個別投資產生，該等價格風險由歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及可供出售投資的股權投資產生。本公司董事會密切監控投資組合以管理風險，並訂立衍生合約對沖融券業務產生的風險。

價格風險使用本公司層面的風險值計量。

## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理 (續)

#### 市場風險 (續)

#### 價格風險 (續)

本公司承受的市場風險或其管理及計量風險的方式並無改變。

#### 風險值分析

風險值風險計量按特定置信度估計指定持有時間範圍期內的潛在損失。風險值法為統計學界定的概率計算方法，該方法可透過識別相抵持倉及產品與市場之間的相互關係而將市場波動及風險分散因素考慮在內，藉此可對所有市場及產品的風險進行一致計量，並可將該等風險措施匯總得出單一的風險值。本公司使用的一日95%風險值反映了有95%的概率每日損失不會超出報告的風險值。

下述風險值分析適用於本公司。

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
過往風險值 (95%，一日) 按風險類型 承受的總風險值	110,000	90,000
	平均截至 2014年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	平均截至 2013年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
過往風險值 (95%，一日) 按風險類型 承受的總風險值	58,000	91,000
	最小截至 2014年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	最小截至 2013年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
過往風險值 (95%，一日) 按風險類型 承受的總風險值	29,000	49,000

## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理 (續)

#### 市場風險 (續)

#### 價格風險 (續)

#### 風險值分析 (續)

	最大截至 2014年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	最大截至 2013年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
過往風險值 (95%，一日) 按風險類型		
承受的總風險值	110,000	116,000

本公司子公司並無採用風險值管理價格風險，而是按照證券價格上升或下降對期內淨利潤及投資重估儲備的影響進行分析。向主要管理人員內部匯報風險時，管理層估計合理的潛在價格變動為10%。倘有關權益工具的價格上升／下降10%而其他變數維持不變，則對年內利潤及投資重估儲備造成的影響如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
年內利潤		
上升10%	9,001	1,599
下降10%	(9,001)	(1,599)
投資重估儲備		
上升10%	12,367	4,298
下降10%	(12,367)	(4,298)

於上述分析中，管理層亦考慮了已經減值的可供出售權益證券投資的價格在合理的可能下降時導致發生減值的情形。股票價格下跌可能影響損益，之前在投資重估儲備當中確認的損失，需要重新分類至損益，而相同權益價格的回升可能影響權益，並在投資重估儲備列示。

在可供出售股權投資業已減值的情況下，股票價格的合理可能下跌或會繼續透過損益體現，而股票價格的等幅上揚則會透過投資重估儲備體現。

管理層認為，由於期末風險並不反映本期間內的風險，故敏感性分析並不代表固有價格風險。



## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理 (續)

#### 市場風險 (續)

##### 貨幣風險

貨幣風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量由於外匯匯率的改變而波動的風險。

本集團金融資產及負債的其他金額主要以本集團內各實體的功能貨幣列值，惟於2014年6月30日，重大貨幣資產以人民幣列值而功能貨幣為港元（「港元」）本集團香港子公司除外。

##### 敏感度分析

以下敏感性分析主要根據公司港幣資產以及香港子公司人民幣資產的匯率風險釐定。編製分析時假設報告期末的未行使的金融工具在全年均無行使。向管理層報告貨幣風險時，考慮匯率的合理可能變動，本公司將採用50個基點的增加或下降進行敏感度分析。

截至2014年6月30日止六個月，本集團持有的外匯金融資產在人民幣匯率上升或下降5%時，相應減少或增加所得稅前利潤人民幣12,001千元（截止2013年6月30日止6個月：人民幣19,395千元）。

##### 利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率改變而波動的風險。本集團的利率風險主要涉及本集團的銀行存款、客戶墊款、結算備付金、持有至到期投資、債務證券、應付經紀業務客戶賬款、拆入資金及借貸。利率風險管理策略與2014年初相比未發生變化。

##### 敏感度分析

以下敏感度分析根據可變利率金融資產及負債的利率波動風險釐定。編製分析時假設報告期末的未行使的金融工具在全年均無行使。向管理層報告利率風險時，考慮利率的合理可能變動，本公司將採用50個基點的增加或下降進行敏感度分析。

## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理（續）

#### 市場風險（續）

#### 利率風險（續）

如果利率上升／下降50個基點而所有其他變量不變，則本集團：

- 截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月的利潤將分別減少／增加人民幣264,168千元及人民幣290,684千元。這主要歸因於本集團銀行結餘及應付經紀業務客戶賬款和交易性債務證券的利率風險；及
- 截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月的投資重估儲備將分別減少／增加人民幣24,364千元及人民幣23,720千元，主要歸因於可供出售債務投資公允價值的變動。

#### 信貸風險

本集團承受信貸風險，信貸風險乃交易對手不能全額支付到期款項的風險。

信貸風險主要由本集團資產組合內包含的債務證券投資、給予客戶墊款、應收賬款、結算備付金及銀行結餘產生。信用風險管理策略與2014年初相比未發生變化。

#### 流動資金風險

流動資金風險為本集團於履行與金融負債相關的責任時面對困難的風險。審慎流動資金風險管理包括維持足夠的現金、市場中金融機構提供的可用資金及結算市場頭寸的能力。作為保障流動資金措施的一部份，本集團一直保持大量長期及其他備用銀行信貸、拓展多元化資金來源及分散到期日。

#### 金融資產及負債的公允價值

釐定金融資產及金融負債公允價值的方式如下：

- 附標準條款和條件且在活躍流動市場交易的金融資產與金融負債的公允價值分別參照所報市場競價釐定；
- 衍生工具的公允價值乃以報價計算。倘無該等報價，非期權衍生工具以工具年期的適用收益曲線進行貼現現金使用分析，期權衍生工具則以期權定價模式進行貼現現金使用分析；及
- 其他金融資產及金融負債（不包括上述那些）的公允價值乃根據普遍採納的定價模式按貼現現金使用分析釐定。

本公司董事認為本集團簡明財務狀況表內按照攤餘成本列賬的金融資產及負債賬面值與其公允價值相若。

## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理 (續)

#### 金融資產及負債的公允價值 (續)

##### 按照公允價值計量的金融工具

下表提供了在初步按公允價值確認後計量的金融工具分析，按照公允價值的可觀察程度分為第一至三級。

- 第一級公允價值計量乃該等根據可識別資產或負債在活躍市場的報價 (未經調整) 得出的結果。
- 第二級公允價值計量乃該等根據第一級內報價以外，就資產或負債觀察得出的數據不論為直接觀察得出 (即價格) 或間接觀察得出 (即自價格衍生) 的結果。
- 第三級公允價值計量乃使用估值技術得出的結果，估值技術包括並非根據可觀察市場數據得出的資產及負債數據 (非可觀察數據)。

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過估值技術來確定金融工具的公允價值。

本集團在金融工具估值技術中使用的主要參數包括債券價格、利率、匯率、權益及股票價格、波動水平、相關性、提前還款率及交易對手信用差價等，均為可觀察到的且可從公開市場獲取的參數。

對於本集團持有的第三層次的金融工具，管理層已評估了宏觀經濟變動，外部評估師估值及損失覆蓋率等參數的影響。若根據合理可能替代假設改變一個或多個不可觀察參數，將不會對這些金融工具的公允價值評估產生重大影響。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理 (續)

#### 金融資產及負債的公允價值 (續)

#### 按照公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	分類	公允價值		公允價值層級	公允價值計量基礎/ 估值技術和主要輸入值	重大不可 觀察輸入值	不可觀察 輸入值和 公允價值 之間的關係
		2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元				
1) 利率互換和權益掛 鈎票據	衍生工具	61,932 (資產) 19,805 (負債)	47,647 (資產) 51,801 (負債)	第二層	折現現金流量。未來現金流量根據遠 期利率(源自報告期末的可觀察收益 率曲線)及合同利率作出估計,並按 反映各交易對方信用風險的折現率進 行折現。	不適用	不適用
					權益掛鈎票據的公允價值乃參考基礎 權益工具的報價釐定。		
2) 權益投資(非限售 股),上市基金和 在交易所上市的 債券投資	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	33,625,250 (資產) 202,911 (負債)	32,116,628 (資產) 113,842 (負債)	第一層	活躍市場上的標價。	不適用	不適用
	可供出售金融資產	2,111,441	3,209,279				
3) 銀行間市場的 債券投資	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	10,993,654	8,676,272	第二層	折現現金流量。未來現金流乃根據不 同債券的收益率曲線確定。	不適用	不適用
	可供出售金融資產	1,158,219	262,878				
4) 非上市基金投資	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	6,398,720	6,749,501	第二層	公允價值乃參考產品的淨值確定。淨 值系根據產品投資組合的可觀察市值 及相關費用決定。	不適用	不適用
	可供出售金融資產	585,466	764,065				
5) 投資於上市證券和 開放式基金等理財 及信託產品	可供出售金融資產	3,092,397	2,537,513	第二層	市場價值佔淨資產的比例,淨值系根 據產品投資組合的可觀察市值及相關 費用決定。	不適用	不適用
6) 限售股及限售基金	可供出售金融資產	965,299	274,078	第三層	折現現金流。產品的公允價值系參考 市場報價,由於缺少流動性,根據限 制條件給予一定的折價確定。	參考已上市證 券的價格,考 慮非流動性, 給予一定折扣	折扣越大, 公允價值越 低。
7) 交易性金融負債	交易性金融負債	8,704,799	6,340,869	第二層	公允價值乃參考產品的淨值確定。淨 值系根據產品投資組合的可觀察市值 及相關費用決定。	不適用	不適用

## 簡明綜合財務報表附註

## 49. 金融風險管理 (續)

## 金融資產及負債的公允價值 (續)

## 按照公允價值計量的金融工具 (續)

於2014年6月30日 (未經審計)

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資				
— 股權證券				
製造業	216,122	—	774,286	990,408
金融服務業	195,362	—	—	195,362
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	5,990	—	—	5,990
採礦業	25,372	—	—	25,372
建築業	8,681	—	—	8,681
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	4,217	—	—	4,217
交通運輸、倉儲和郵政業	8,410	—	—	8,410
批發和零售業	9,499	—	—	9,499
房地產業	17,845	—	—	17,845
水利、環境和公共設施管理業	2,897	—	—	2,897
農、林、牧、漁業	2,597	—	76,261	78,858
文化、運動和娛樂業	—	—	110,147	110,147
租賃和商業服務業	2,259	—	—	2,259
綜合類	3,353	—	—	3,353
— 債務證券				
企業債	1,294,655	1,078,473	—	2,373,128
其他債券	—	79,746	—	79,746
— 基金	314,182	585,466	4,605	904,253
— 其他投資				
資產管理計劃	—	2,405,473	—	2,405,473
信託產品	—	543,773	—	543,773
其他	—	143,151	—	143,151
小計	2,111,441	4,836,082	965,299	7,912,822

## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理 (續)

#### 金融資產及負債的公允價值 (續)

#### 按照公允價值計量的金融工具 (續)

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量				
且其變動計入損益的金融資產				
— 股權證券				
製造業	4,085,925	—	—	4,085,925
金融服務業	3,125,721	—	—	3,125,721
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	442,224	—	—	442,224
採礦業	455,766	—	—	455,766
建築業	309,165	—	—	309,165
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	320,641	—	—	320,641
交通運輸、倉儲和郵政業	218,991	—	—	218,991
批發和零售業	256,765	—	—	256,765
房地產業	459,435	—	—	459,435
水利、環境和公共設施管理業	83,563	—	—	83,563
農、林、牧、漁業	29,511	—	—	29,511
文化、運動和娛樂業	136,132	—	—	136,132
租賃和商業服務業	83,326	—	—	83,326
綜合類	70,896	—	—	70,896
科研和技術服務業	75	—	—	75
酒店餐飲業	1,170	—	—	1,170
健康和社會工作	2,647	—	—	2,647
— 債務證券				
企業債	17,070,641	10,072,240	—	27,142,881
政府債券	4,021,303	441,184	—	4,462,487
其他債券	345,507	480,230	—	825,737
— 基金	2,105,846	6,398,720	—	8,504,566
小計	33,625,250	17,392,374	—	51,017,624
衍生金融資產	—	61,932	—	61,932
合計	35,736,691	22,290,388	965,299	58,992,378
交易性金融負債	202,911	8,704,799	—	8,907,710
衍生金融負債	—	19,805	—	19,805
合計	202,911	8,724,604	—	8,927,515

## 簡明綜合財務報表附註

## 49. 金融風險管理 (續)

## 金融資產及負債的公允價值 (續)

## 按照公允價值計量的金融工具 (續)

於2013年12月31日 (經審計)

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資				
— 股權證券				
製造業	397,498	—	112,131	509,629
金融服務業	474,635	—	—	474,635
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	20,084	—	—	20,084
採礦業	84,373	—	—	84,373
建築業	25,852	—	—	25,852
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	13,419	—	—	13,419
交通運輸、倉儲和郵政業	416,630	—	—	416,630
批發和零售業	31,572	—	—	31,572
房地產業	64,438	—	—	64,438
水利、環境和公共設施管理業	10,944	—	—	10,944
農、林、牧、漁業	10,092	—	76,215	86,307
文化、運動和娛樂業	—	—	75,241	75,241
租賃和商業服務業	8,137	—	—	8,137
綜合類	13,990	—	—	13,990
— 債務證券				
企業債	1,316,792	233,676	—	1,550,468
其他	—	29,202	—	29,202
— 基金	320,822	764,065	10,491	1,095,378
— 其他投資				
資產管理計劃	—	2,261,444	—	2,261,444
信託	—	276,069	—	276,069
小計	3,209,278	3,564,456	274,078	7,047,812

## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理 (續)

#### 金融資產及負債的公允價值 (續)

#### 按照公允價值計量的金融工具 (續)

於2013年12月31日 (經審計)

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產				
— 股權證券				
製造業	3,055,888	—	—	3,055,888
金融服務業	1,754,542	—	—	1,754,542
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	351,697	—	—	351,697
採礦業	289,632	—	—	289,632
建築業	237,590	—	—	237,590
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	204,791	—	—	204,791
交通運輸、倉儲和郵政業	134,717	—	—	134,717
批發和零售業	201,504	—	—	201,504
房地產業	243,092	—	—	243,092
水利、環境和公共設施管理業	105,256	—	—	105,256
農、林、牧、漁業	58,401	—	—	58,401
文化、運動和娛樂業	168,356	—	—	168,356
租賃和商業服務業	66,010	—	—	66,010
綜合類	45,741	—	—	45,741
科研和技術服務業	19,522	—	—	19,522
酒店餐飲業	3,875	—	—	3,875
健康和社會工作	15	—	—	15
— 債務證券				
企業債	19,871,678	7,203,120	—	27,074,798
政府債券	3,637,796	—	—	3,637,796
其他債券	22,023	1,473,151	—	1,495,174
— 基金	1,644,502	6,749,501	—	8,394,003
小計	32,116,628	15,425,772	—	47,542,400
衍生金融資產	—	47,647	—	47,647
合計	35,325,906	19,037,875	274,078	54,637,859
交易性金融負債	113,842	6,340,869	—	6,454,711
衍生金融負債	—	51,801	—	51,801
合計	113,842	6,392,670	—	6,506,512

截至2014年6月30日止六個月及2013年12月31日止年度，並無工具在第一層和第二層之間轉換。



## 簡明綜合財務報表附註

### 49. 金融風險管理 (續)

#### 金融資產及負債的公允價值 (續)

#### 按照公允價值計量的金融工具 (續)

下表表示第三層可供出售投資截至2014年6月30日止六個月的變動情況。

	受限制股權證券				總計 人民幣千元
	製造業 人民幣千元	娛樂業 人民幣千元	農業 人民幣千元	限售基金 人民幣千元	
未經審計					
於2014年1月1日	112,131	75,241	76,215	10,491	274,078
總收益／損失					
— 其他全面收益	(29,598)	34,906	46	(836)	4,518
購買	719,653	—	—	—	719,653
轉出	(27,900)	—	—	(5,050)	(32,950)
於2014年6月30日	774,286	110,147	76,261	4,605	965,299

下表表示第三層可供出售投資截至2013年12月31日止年度的變動情況。

	受限制股權證券						合計 人民幣千元
	製造業 人民幣千元	運輸業 人民幣千元	娛樂業 人民幣千元	農業 人民幣千元	受限售基金 人民幣千元	信託 人民幣千元	
經審計							
2013年1月1日	860,684	113,800	—	—	9,010	250,000	1,233,494
總收益／損失							
— 其他全面收益	1,511	13,600	241	11,115	1,481	—	27,948
購買	49,691	—	75,000	65,100	—	—	189,791
轉出	(799,755)	(127,400)	—	—	—	(250,000)	(1,177,155)
2013年12月31日	112,131	—	75,241	76,215	10,491	—	274,078

## 簡明綜合財務報表附註

### 50. 收購子公司

2014年1月，本公司全資附屬公司海通國際控股向獨立第三方UT Capital Holdings收購了恒信金融集團100%的股份。恒信金融集團，包括其直接或間接全資控股的恒信、恒運以及泛圓成為本集團附屬公司。恒信金融集團主要從事融資租賃業務。該收購旨在擴展本集團業務範圍。

#### 轉讓的對價

上述收購的對價為現金折合人民幣44.83億元。部份相關購買成本未被包括在轉讓的購買對價內，而是在「其他支出」單列項目下確認為當期費用。

#### 購買日取得的資產和承擔的負債（以暫估基礎計量）

##### 流動資產

貨幣資金	719,700
應收融資租賃款	4,899,008
應收賬款	42,010
買入返售金融資產	50,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,436
其他應收款和預付款項	31,578

---

流動資產合計	5,749,732
--------	-----------

##### 非流動資產

應收融資租賃款	7,529,089
固定資產	7,152
無形資產	4,598
遞延所得稅資產	76,745
其他應收款和預付款項	2,903

---

非流動資產合計	7,620,487
---------	-----------

---

資產總計	13,370,219
------	------------

---

應收賬款（主要包括應收融資租賃款）收購日的公允價值為人民幣12,504,588千元，合約總額為人民幣14,735,354千元。其中含未實現融資收益人民幣2,015,192千元。對於收購日合同現金流中預計不可收回部份的最佳估計為人民幣215,574千元。

## 簡明綜合財務報表附註

### 50. 收購子公司 (續)

#### 購買日取得的資產和承擔的負債 (以暫估基礎計量) (續)

<b>流動負債</b>	
借款	4,726,775
以公允價值且其變動計入當期損益的金融負債	1,514
賣出回購金融資產款	401,550
應付賬款	587,563
應交稅費	36,405
其他應付款	159,263
<b>流動負債合計</b>	<b>5,913,070</b>
<b>非流動負債</b>	
借款	3,598,771
其他應付款	1,343,406
<b>非流動負債合計</b>	<b>4,942,177</b>
<b>負債總計</b>	<b>10,855,247</b>

#### 購買產生的商譽 (以暫估基礎計量)

支付的對價	4,483,832
減：取得的可辨認淨資產的公允價值	(2,514,972)
<b>購買產生的商譽</b>	<b>1,968,860</b>

由於合併成本包括控制權溢價，因此購買恒信金融集團時產生了暫估商譽。此外，為企業合併而支付的對價實際還包括與預期協同效應、收入增長、未來市場發展以及恒信金融集團的整體員工隊伍等利益相關的金額。由於此類利益不符合無形資產可辨認性的確認標準，因此不將這些利益與暫估商譽分開確認。

購買產生的商譽預期不會對集團的稅收產生影響。

#### 購入子公司產生的淨現金流出

以現金支付的對價	4,483,832
減：取得的現金和現金等價物餘額	(699,794)
<b>購入子公司產生的淨現金流出</b>	<b>3,784,038</b>

#### 收購對本集團經營成果的影響

上述企業合併於本期初生效，本期利潤包括由恒信金融集團產生的利潤人民幣182,059千元。本期收入包括來自恒信金融集團的人民幣689,144千元。

### 51. 重新分類

比較期間財務信息的部份項目已按本年度財務信息的披露方式進行了重分類或重新表述。