

**CICC**  
**中金公司**



**2017**  
**年報**

**中國國際金融股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 3908



### 勤奮專業

我們以最高的職業標準發展業務，培養了一支具有國際化視野、勤勉盡責、對企業文化有高度認同感的高素質金融人才隊伍。



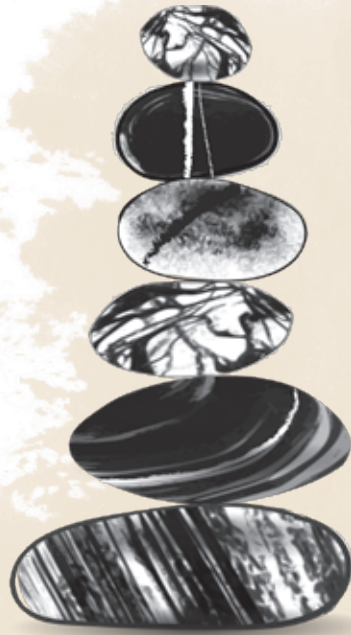
### 以人為本，以國為懷

人才是我們最有價值的資源。我們努力吸引、培養並留住最優秀的人才。「做中國自己的國際投行」是中金公司成立之初便肩負的歷史使命。我們始終以推動和服務於國家經濟體制改革和中國資本市場的發展為己任。



### 積極進取

創新是引領中金公司持續發展的動力。優秀的人才、開闊的視野、與客戶的緊密合作以及豐富的經驗，使我們總能牢牢把握市場最新脈搏，為客戶提供創新型產品和高品質的服務。



### 客戶至上

客戶服務是我們業務的重中之重。我們致力於與客戶保持長期、信賴的關係並為他們提供增值服務。



### 植根中國，融通世界

作為植根中國的全球性投資銀行，我們的中國根基及國際基因讓我們引以為豪。通過向國內外客戶提供最優質的服務，我們成為中國與世界的橋樑。

## 企業文化



### 至誠至信

我們的聲譽建立在最高的職業誠信和道德標準之上。它是我們最大的資產。在誠信方面，我們從不妥協。



# 目錄

- 2 重要提示
- 3 CEO致辭
- 9 釋義
- 15 重大風險提示
- 16 公司情況
- 24 會計數據及財務指標摘要
- 28 管理層討論與分析
- 90 董事會報告
- 97 其他重要事項
- 102 股份變動及主要股東情況
- 107 董事、監事、高級管理人員和員工情況
- 130 企業管治報告
- 150 環境、社會及管治報告
- 172 獨立核數師報告及財務報表附註
- 305 附錄

## 重要提示

---

公司董事、監事及高級管理人員保證本報告所載數據不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別和連帶責任。

本公司按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的2017年度財務報表已經畢馬威會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請各投資者注意投資風險。

## CEO致辭



畢明建  
首席執行官

各位股東：

### 經濟與市場形勢觀察

2017年全球經濟同步復蘇，十九大的召開標志中國發展步入新時代。美國稅改落地、歐洲增長超預期、日本經濟實現近年來最長復蘇，新興市場國家經濟普遍轉好，全球實現同步復蘇。風險資產如股票、大宗商品收益較好，債券市場相對疲弱。港股市場表現領跑全球，A股市場亦呈現結構性行情。

2017年中國經濟穩中向好。全年GDP增速達到6.9%，通脹預期回升，傳統行業供給側改革取得階段性成果。消費升級和產業升級趨勢下，新興和高科技行業快速發展，成為經濟增長的新亮點。區域發展協同性增強，開放格局進一步打開，混合所有制改革呈「星火燎原」之勢。

2018年是「十九大」之後的首年，也是改革開放40周年，增長復蘇漸入佳境、結構性改革將繼續深化。我們預計，中國經濟增速將小幅加快，服務業和消費主導增長的特徵將更加突出，製造業也將繼續向中高端邁進。同時，中國經濟仍然面臨發展不平衡和不充分的挑戰，需要結構性改革化解矛盾，釋放增長潛力。

我們預期，中國將會：

- 實施穩健中性的貨幣政策和相對寬鬆的財政政策，更加注重提高經濟增長的質量和可持續性。
- 進一步深化供給側改革，推動產業升級和結構優化。城鎮化改革將繼續推進，財稅體制改革有望落實，居民收入分配也將繼續改善。隨着國企改革思路的明確，國企改革、尤其是混合所有制改革將在央企和地方國企中進一步鋪開。此外，中國政府將加快建立房地產長效機制。

## CEO致辭

- 金融監管將着重「補短板」、防風險，同時加快金融業對外開放。人民幣匯率有望溫和升值，且中國或將由外匯流出重新轉為流入。

### 行業發展前景展望

隨着中國經濟發展進入新時代，實體經濟對金融服務的需求在種類、範圍、複雜性、增值程度等方面正在發生實質性變化，間接融資體系以及傳統的通道性或流程性業務越來越不能滿足這些需求。「十九大」報告中將深化金融體制改革作為建設現代化經濟體系的重要部分，特別強調提高直接融資比重、促進多層次資本市場發展。結合國際歷史經驗與中國實際，我們認為，加快建設以資本市場為核心的直接融資體系，既是推動實體經濟高質量發展的必要條件，也是防範化解金融風險的治本之策，至關重要、刻不容緩。

經濟的新時代帶來了金融的新時代，金融脫媒趨勢正在加快，國企改革有望提速，中國經濟國際化水平及對外開放力度將進一步提升。經濟基本面、政策及技術等多因素疊加，未來證券行業形勢演變的速度和程度可能超越預期。

我們相信，在提高直接融資比重、建設資本市場強國的過程中，中金公司面臨歷史性機遇，具備實現快速發展的良

好內外部條件，有可能抓住資本市場超常規發展機遇，實現發展再跨越。

### 中金公司情況回顧

2017年，中金公司在前瞻的戰略佈局指引下，持續加快業務轉型，不斷加強機構建設，順利實施了與中投證券的整合，實現了超越行業的優異業績，成功邁上發展新台階，為公司下一階段發展奠定了堅實的基礎。

### 財務表現

2017年集團年末總資產<sup>(註)</sup>達到人民幣2,378.1億元，較2016年末增長133.3%；淨資產<sup>(註)</sup>達到人民幣367.1億元，較2016年末增長99.0%；合計實現收入及其他收益<sup>(註)</sup>人民幣152.6億元，同比增長70.7%；實現淨利潤<sup>(註)</sup>人民幣27.7億元，同比增長52.0%；加權平均淨資產收益率8.8%。

### 業務成就

#### 多元佈局及模式升級推動實現優秀業績

2017年，在前瞻的佈局下，公司業務轉型和模式升級效果顯著，投資銀行、股票業務、固定收益、財富管理、投資管理五大業務線協同發展，機構業務與個人業務齊頭並進，國內業務與海外業務互為補充，傳統業務與新型業務彼此促進。在市場發行規模縮減、交易量下滑、通道業務壓縮、行業收入下降的情況下，公司穩步夯實業務能力、積極把握發展機會，收入實現了大幅增長。

註：本集團已將中投證券納入合併範圍，本年度披露的經營業績已包括中投證券2017年4月1日至2017年12月31日止期間的金額。淨資產為歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的權益總額。淨利潤為當年淨利潤－歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人。

在各業務單元能力快速發展的基礎上，公司着力推動跨部門協作，提升為客戶提供綜合性服務的能力。在遵循合規準則的前提下，公司秉承「以客戶為中心」的宗旨，開始嘗試通過機制上的推動與文化上的鼓勵，有機結合公司投資和融資團隊、銷售和產品團隊、境內和境外團隊的力量，為客戶提供綜合性解決方案，充分發揮中金作為綜合性投資銀行的平台優勢，更好滿足投資者、融資者的多元化需求。

2017年，公司進一步拓展海外佈局。公司積極服務於實體經濟的跨境投融資需求，在海外上市、美元債、跨境併購等領域保持領先，配合國家相關部門支持「一帶一路」產能合作，加速推進相關項目落地。公司積極服務於金融資本的雙向流通需要，持續拓展跨境交易的產品與服務，在互聯互通市場保持領先優勢，首批開通債券通資格。公司進一步豐富國際網絡，收購美國金瑞基金(KraneShares)，成立舊金山辦公室，積極推進公司在美申請金融業務牌照。2017年公司境外營業收入快速增長，達到人民幣23.2億元，佔集團營業收入的約21%。

### 傳統優勢業務保持市場領先

2017年，作為公司傳統優勢的投資銀行業務繼續保持市場領先地位，積極服務於直接融資需求，配合結構性改革，發揮了強化公司品牌聲譽和鞏固客戶基礎的重要作用。

公司繼續鞏固在國企改革方面的優勢，完成中國聯通混改、國電神華合併、中建材中材合併等里程碑項目，為後續國企混改積累了典型經驗。公司持續提升對新行業、新客戶的覆蓋，在香港和美國市場科技、傳媒和通訊(TMT)股權融資業務中表現優異，在先進製造、新能源、醫療醫藥、消費等領域牽頭完成了國內外多個品牌項目。公司在債券產品創新方面繼續保持優勢，境外債業務取得了多項突破，開始在高收益債券承銷業務領域逐步樹立中金品牌。通過與中投證券相關團隊的整合及協同，投行團隊的規模和影響力進一步提升，區域佈局和服務的深度廣度顯著加強。

2017年，公司在中資企業全球股本融資中排名第一，蟬聯中資併購全球財務顧問交易金額排行榜首位，在年度《財資》、《亞洲貨幣》、《亞洲金融》等權威評選中攬獲多項機構及項目大獎。

### 向基於資產負債表的服務類業務轉型卓有成效

近年來，公司重點增強使用資產負債表為客戶提供綜合服務的能力，更好滿足投資者特別是機構投資者在交易、對沖風險等方面的需求，股票業務和固定收益業務轉型卓有成效。



## CEO致辭

股票業務繼續從機構化、產品化和國際化三方面全面推進戰略佈局，深化轉型升級，境內外、場內外業務共同發展，更好地為客戶提供包含證券經紀、主經紀商、期權衍生品、基金評價及資本引薦等在內的一站式全球綜合金融服務。一年來，公司經紀業務市場份額持續提升，費率保持相對溢價，主經紀商業務平台運行產品規模超過1,400億元，場外衍生品業務在中國市場保持領先，互聯互通市場的客戶覆蓋率和市場份額名列前茅，平台效率進一步提高。公司的研究、銷售、交易等團隊連續多年在《機構投資者》、《亞洲貨幣》等權威評選中榮獲多個重量級獎項。

固定收益業務持續推進業務轉型佈局，進一步加強各類金融產品創設能力，初步實現了業務收入與利率走勢的脫鉤。2017年，固定收益的客戶業務取得良好進展，代客交易、結構化產品、商品衍生品等業務表現出色，資產證券化業務規模實現突破，有力地帶動了業務線綜合服務能力的大幅提升。交易業務方面展現了良好的交易和風控能力，管理的高流動性資產賬戶顯著跑贏市場指數。品牌業務方面繼續保持市場領先，固收研究團隊榮獲《新財富》、《水晶球》固定收益獎項評選雙料第一。

### 財富管理和投資管理業務平台建設顯著增強

財富管理業務和投資管理業務在平台建設方面持續進步，對公司豐富業務模式、提升服務質量、促進規模化發展的意義重大，正在成為驅動公司增長的重要力量。

在財富管理方面，公司設立了財富服務中心，加強財富研究和產品中心的服務能力，繼續豐富系統平台功能建設，對各個營業部、對投資顧問服務客戶的全過程形成了更有力的總部支持，進一步改善了客戶體驗。通過與公司其他業務條線的配合，以及積極推進中金與中投證券的融合，財富管理業務的差異化競爭能力和輻射能力顯著提升。2017年，財富管理在基礎交易、資本業務、顧問服務等業務上實現全面進步，財富管理客戶進一步積累，客戶賬戶資產總值快速上漲，呈現出較強的模式優勢。

資產管理方面，公司繼續豐富養老金、機構委外、母基金(FoF)、多策略投資等產品線，進一步整合投研、銷售、產品管理方面的能力，加強境外資管平台建設，在業務規模和客戶拓展方面實現了新的突破。中金基金形成了品類較齊全的公募產品佈局和不同策略的專戶產品業務線服務能力，部分產品業績亮點突出。

私募股權投資方面，公司正式設立中金資本，作為公司統一的私募投資基金業務平台，業務廣泛覆蓋政府引導基金、存量經濟改革基金、美元母基金、美元股權投資基金、人民幣股權投資基金、併購基金等，通過產品、行業、地區等多維度拓展，推動公司管理的私募股權投資規模跨越式增長。



## 中後台支持能力日益成為公司的核心競爭優勢

過去一年，公司中後台專業水平持續提升，不斷適應新形勢下業務創新轉型的需要，日益成為公司核心競爭力的重要組成部分。

2017年，公司信息系統進一步豐富。配合業務轉型、產品創新進程，公司重點建設並完善了主經紀商業務平台、場外衍生品系統、全球財富管理系統等，為相關業務的發展提供了及時、有效的信息系統支持，充分保障了公司整體業務安全穩定高效的運行。

2017年，公司財務資源管理不斷完善。公司對資產負債、資本、融資、流動性風險等進行統一決策、管理和協調，在風控限額和監管指標邊界內優化資產負債配置，並持續加強負債端管理，提升債務融資能力並有效降低融資成本。

2017年，合規風控總體保持穩健。公司積極推進全面風險管理規範和並表監管工作要求的落實，加強投資者適當性管理，在支持各業務線發展轉型、提高質控水平和推動產品創新的同時，嚴格控制公司整體風險，總體防範了重大風險合規事件和超預期的大額損失的發生。

## 整合進展

2017年4月，公司完成收購中投證券相關的對價股份發行程序，交易正式完成。近一年來，雙方密切推進整合工作，兩家公司在業務、管理、文化等各方面實現了初步融合。

通過引入更為市場化的體制機制，適當調整組織架構，將中金公司在管理、風控、產品、系統等方面的成熟經驗和良好實踐帶到中投證券，同時結合中投證券客戶資源豐富、分支機構遍佈中國的特點和優勢，雙方實現了強強聯合，推動了「新中金」的發展，紮深了中國的根。

雙方共同推進了經紀業務向財富管理的轉型，完成了對中投證券投資銀行、債券承銷、銷售交易團隊的整合，對部分非中投證券側重業務實現了統一管理。通過在投顧培訓及合作、產品、投行業務等多個領域的協調配合，協同效應初步顯現。同時，雙方在統一合規風控標準、統一資產負債表管理、實現系統對接等方面也取得了階段性進展，文化交流開始啟動並在全公司層面鋪開。

我們認為，一年來的整合過程平穩有序，整合效果超出預期。雙方將延續當前的良好開局和積極態勢，以更大的決心、更開放的心態，推進業務轉型、管理協調、文化融合等各方面工作，加速釋放協同效應。

## CEO致辭

### 資本運作

除完成與中投證券的併購重組之外，公司廣泛在境內外探索合作，通過一系列資本運作，優化股權結構，彌補能力短板，加快外延式增長，主要包括：

2017年7月宣佈收購美國金瑞基金多數股權，借助金瑞基金的平台進入美國資管和ETF行業。

2017年9月宣佈引入騰訊作為戰略投資者，由騰訊認購中金新發行2.075億股H股，佔發行後總股本的4.95%，預計募集資金28.64億港元。公司與騰訊簽署了戰略合作框架協議，結合雙方優勢，在金融服務領域展開廣泛合作，推動中金以金融科技加速財富管理轉型。

### 下一步公司戰略與舉措

2018年，公司將進一步加強客戶導向，立足於服務實體經濟的定位，夯實前中後台專業能力，鞏固高端業務領先優勢，大力加強機構建設，繼續提升公司在市場的競爭力和影響力，實現公司的持續發展及股東價值最大化。



具體戰略舉措包括：

- 進一步推動與中投證券的深度融合
- 深化跨部門合作，強化關鍵能力，大力提升管理資產規模
- 鞏固提高使用資產負債表的能力
- 加快國際佈局，提升跨境業務能力
- 積極跟踪金融科技進展，持續探索業務模式創新
- 進一步提升中後台能力，提高核心競爭力
- 加強品牌及文化建設，發揚精誠協作、合力共贏的企業文化

展望未來，我們將不忘初心、牢記使命，增強戰略機遇期的緊迫感，銳意進取、力爭上游，成就公司全面發展的新格局，為把公司早日建設成為世界一流投行而不斷邁進。

畢明建  
首席執行官  
2018年3月20日

## 釋 義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「收購事項」      | 指 | 本公司根據股權轉讓協議自匯金收購中投證券100%股權                                  |
| 「公司章程」      | 指 | 本公司的公司章程（經修訂）   |
| 「基本及稀釋每股收益」 | 指 | （歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的淨利潤－永續次級債券持有人本年利息）／發行在外的普通股加權平均股數 |
| 「董事會」       | 指 | 本公司董事會  |
| 「中央結算系統」    | 指 | 由香港中央結算有限公司設立及管理的中央結算及交收系統                                  |
| 「企業管治守則」    | 指 | 企業管治守則及企業管治報告，詳述於上市規則附錄十四                                   |
| 「中國投資諮詢」    | 指 | 中國投資諮詢有限責任公司，一間於1986年3月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東         |
| 「中金資本」      | 指 | 中金資本運營有限公司，一間於2017年3月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司                  |
| 「中金基金」      | 指 | 中金基金管理有限公司，一間於2014年2月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司                  |
| 「中金期貨」      | 指 | 中金期貨有限公司，為本公司的全資子公司，於2015年被本公司收購，之前稱財富期貨有限公司                |
| 「中金香港資管」    | 指 | 中國國際金融香港資產管理有限公司，一間於2005年12月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司          |
| 「中金香港期貨」    | 指 | 中國國際金融香港期貨有限公司，一間於2010年8月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司             |
| 「中金香港證券」    | 指 | 中國國際金融香港證券有限公司，一間於1998年3月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司             |
| 「中金香港」      | 指 | 中國國際金融（香港）有限公司，一間於1997年4月在香港註冊成立的公司，為本公司的全資子公司              |

## 釋 義

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| 「中金佳成」        | 指 | 中金佳成投資管理有限公司，一間於2007年10月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司   |
| 「中金浦成」        | 指 | 中金浦成投資有限公司，一間於2012年4月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司  |
| 「中金新加坡」       | 指 | China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited，一間於2008年7月在新加坡註冊成立的公司，為本公司的全資子公司 |
| 「中金英國」        | 指 | China International Capital Corporation (UK) Limited，一間於2009年8月在英國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司              |
| 「中金美國證券」      | 指 | CICC US Securities Inc.，一間於2005年8月在美國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司   |
| 「中投證券」        | 指 | 中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司   |
| 「CMC」         | 指 | 與查先生有聯繫的若干公司，包括C.M. Capital Corporation（一家於1969年在美國加利福尼亞州成立的私人投資公司）及其聯屬公司                         |
| 「本公司」或「中金公司」  | 指 | 中國國際金融股份有限公司，於2015年6月1日由中國國際金融有限公司從中外合資經營企業改制為股份有限公司  |
| 「公司法」或「中國公司法」 | 指 | 《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改   |
| 「中國證監會」       | 指 | 中國證券監督管理委員會   |
| 「董事」          | 指 | 本公司董事   |
| 「內資股」         | 指 | 本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足  |
| 「股權轉讓協議」      | 指 | 本公司與匯金訂立的日期為2016年11月4日的股權轉讓協議，據此，本公司已同意購買而匯金已同意出售中投證券100%股權                                       |
| 「固定收益」        | 指 | 固定收益、大宗商品及貨幣  |
| 「資產負債率」       | 指 | $(\text{負債總額} - \text{應付經紀業務客戶款項}) / (\text{資產總額} - \text{應付經紀業務客戶款項})$                           |

|                                |   |   |
|--------------------------------|---|---|
| 「GIC」                          | 指 | GIC Private Limited，一間於1981年5月在新加坡註冊成立的公司，為本公司股東                    |
| 「本集團」或「我們」                     | 指 | 本公司及其子公司（或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司）                                    |
| 「H股」                           | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，將以港元認購及買賣並於香港聯交所上市                           |
| 「港元」                           | 指 | 香港法定貨幣港元  |
| 「香港聯交所」                        | 指 | 香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司                                     |
| 「香港會計師公會」                      | 指 | 香港會計師公會   |
| 「香港」                           | 指 | 中國香港特別行政區   |
| 「匯金」                           | 指 | 中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司                                     |
| 「中投保公司」                        | 指 | 中國投融資擔保股份有限公司，一間於1993年在中國註冊成立的公司，為本公司股東                             |
| 「英格蘭及威爾士特許會計師協會」               | 指 | 英格蘭及威爾士特許會計師協會  |
| 「國際財務報告準則」                     | 指 | 國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則委員會(IASC)頒佈的國際會計準則(IAS)及詮釋  |
| 「中國建投」                         | 指 | 中國建銀投資有限責任公司，一間於1986年6月在中國註冊成立的公司，為匯金的全資子公司及本公司股東                   |
| 「建投投資」                         | 指 | 建投投資有限責任公司，一間於2012年10月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東                  |
| 「KKR Institutions Investments」 | 指 | KKR Institutions Investments L.P.，一家於2010年2月8日在特拉華州成立的有限合夥公司，為本公司股東 |
| 「KraneShares」或「金瑞基金」           | 指 | Krane Funds Advisors, LLC   |
| 「最後實際可行日期」                     | 指 | 2018年3月20日  |

## 釋 義

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「上市日期」     | 指 | 我們的H股於香港聯交所上市及開始在香港聯交所買賣的日期，日期為2015年11月9日   |
| 「上市規則」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）  |
| 「名力」       | 指 | 名力集團控股有限公司，一間於1988年在開曼群島註冊成立及於香港登記的公司，為本公司股東  |
| 「財政部」      | 指 | 中華人民共和國財政部  |
| 「標準守則」     | 指 | 《上市規則》附錄十之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》   |
| 「納斯達克」     | 指 | 全美證券商協會自動報價系統(National Association of Securities Dealers Automated Quotations)，為美國一個證券交易所 |
| 「新三板」      | 指 | 全國中小企業股份轉讓系統  |
| 「淨資本」      | 指 | 根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》中的規定在淨資產的基礎上針對某些資產進行風險調整後金額   |
| 「全國社保基金」   | 指 | 中國全國社會保障基金理事會   |
| 「經營槓桿率」    | 指 | (資產總額－應付經紀業務客戶款項)／歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的權益   |
| 「QDII」     | 指 | 合格境內機構投資者   |
| 「QFII」     | 指 | 合格境外機構投資者   |
| 「中國人民銀行」   | 指 | 中國人民銀行，為中國的中央銀行   |
| 「中國」       | 指 | 中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區   |
| 「中國企業會計準則」 | 指 | 中國企業會計準則  |
| 「中國政府」     | 指 | 中國中央政府，包括各級政府部門（包括省、市及其他地區或地方政府實體）與機構   |
| 「招股章程」     | 指 | 就我們的H股於香港聯交所主板上市在2015年10月27日刊發的招股章程   |
| 「報告期」      | 指 | 由2017年1月1日起至2017年12月31日   |
| 「人民幣」      | 指 | 中國法定貨幣人民幣   |

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 「RQFII」   | 指 | 人民幣合格境外機構投資者，在中國推出的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券和基金公司的香港附屬公司回流內地投資中國資本市場                  |
| 「中國證券業協會」 | 指 | 中國證券業協會  |
| 「證券法」     | 指 | 《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改  |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改  |
| 「上海證券交易所」 | 指 | 上海證券交易所  |
| 「股東」      | 指 | 股份持有人  |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股   |
| 「深圳證券交易所」 | 指 | 深圳證券交易所  |
| 「國企」      | 指 | 國有企業   |
| 「國務院」     | 指 | 中華人民共和國國務院   |
| 「認購事項」    | 指 | Tencent Mobility Limited根據認購協議認購認購股份   |
| 「認購協議」    | 指 | 本公司與Tencent Mobility Limited就Tencent Mobility Limited認購認購股份訂立的日期為2017年9月20日的認購協議 |
| 「認購股份」    | 指 | 根據認購事項將予認購之207,537,059股H股新股  |
| 「監事」      | 指 | 本公司監事  |
| 「監事會」     | 指 | 本公司監事會   |
| 「騰訊」      | 指 | 騰訊控股及其附屬公司   |
| 「騰訊計算機」   | 指 | 深圳市騰訊計算機系統有限公司，一家在中國設立的有限責任公司，是騰訊控股的全資附屬公司                                       |
| 「騰訊控股」    | 指 | 騰訊控股有限公司，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代碼：700)                                    |
| 「TMT」     | 指 | 科技、媒體和電信   |

## 釋 義

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「TPG」        | 指 | TPG Asia V Delaware, L.P.，一間於2009年在美國成立的有限合夥公司，為本公司股東 |
| 「英國」         | 指 | 大不列顛及北愛爾蘭聯合王國   |
| 「美國」         | 指 | 美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區                             |
| 「美元」         | 指 | 美國法定貨幣美元  |
| 「加權平均淨資產收益率」 | 指 | 歸屬於本公司股東／權益持有人的淨利潤／歸屬於本公司股東／權益持有人的權益的加權平均數            |
| 「%」          | 指 | 百分比   |

附註：

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

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



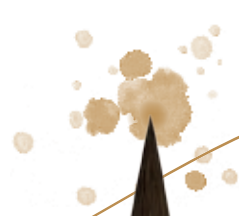
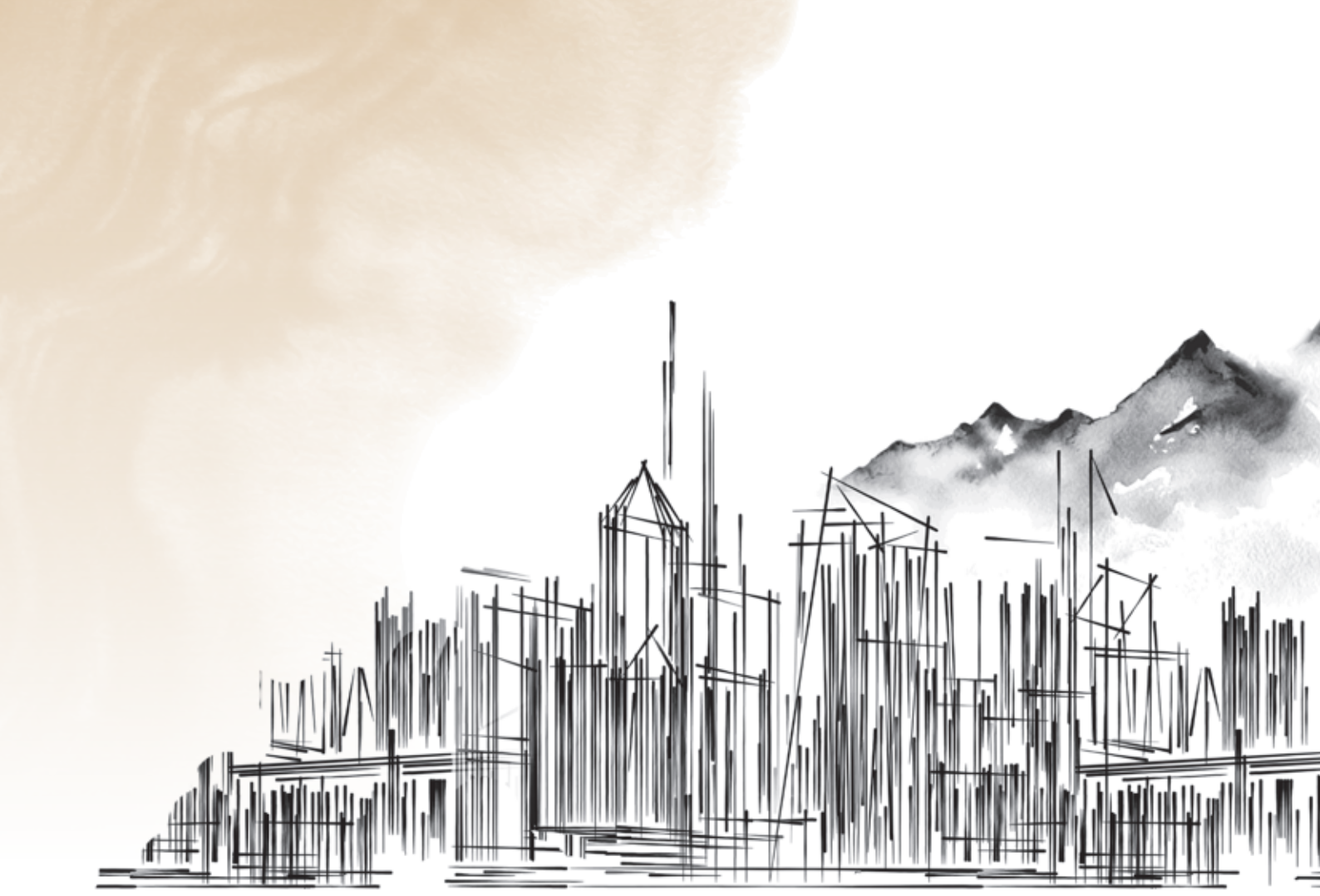
## 重大風險提示

本公司的業務運營與中國及公司業務所處其他司法轄區的宏觀經濟、貨幣政策及市場狀況密切相關，中國及國際資本市場的波動，均可能會對本公司經營業績產生影響。

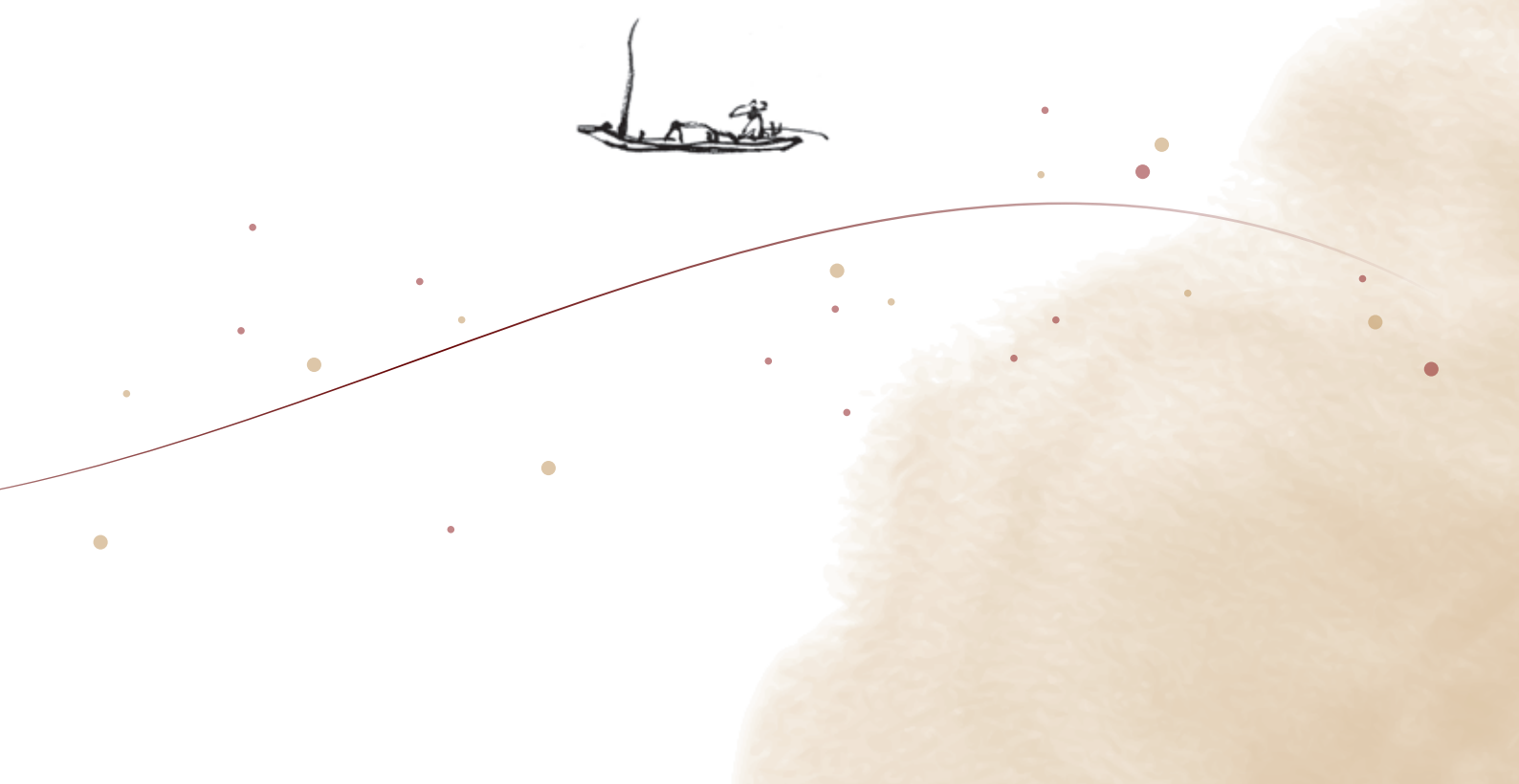
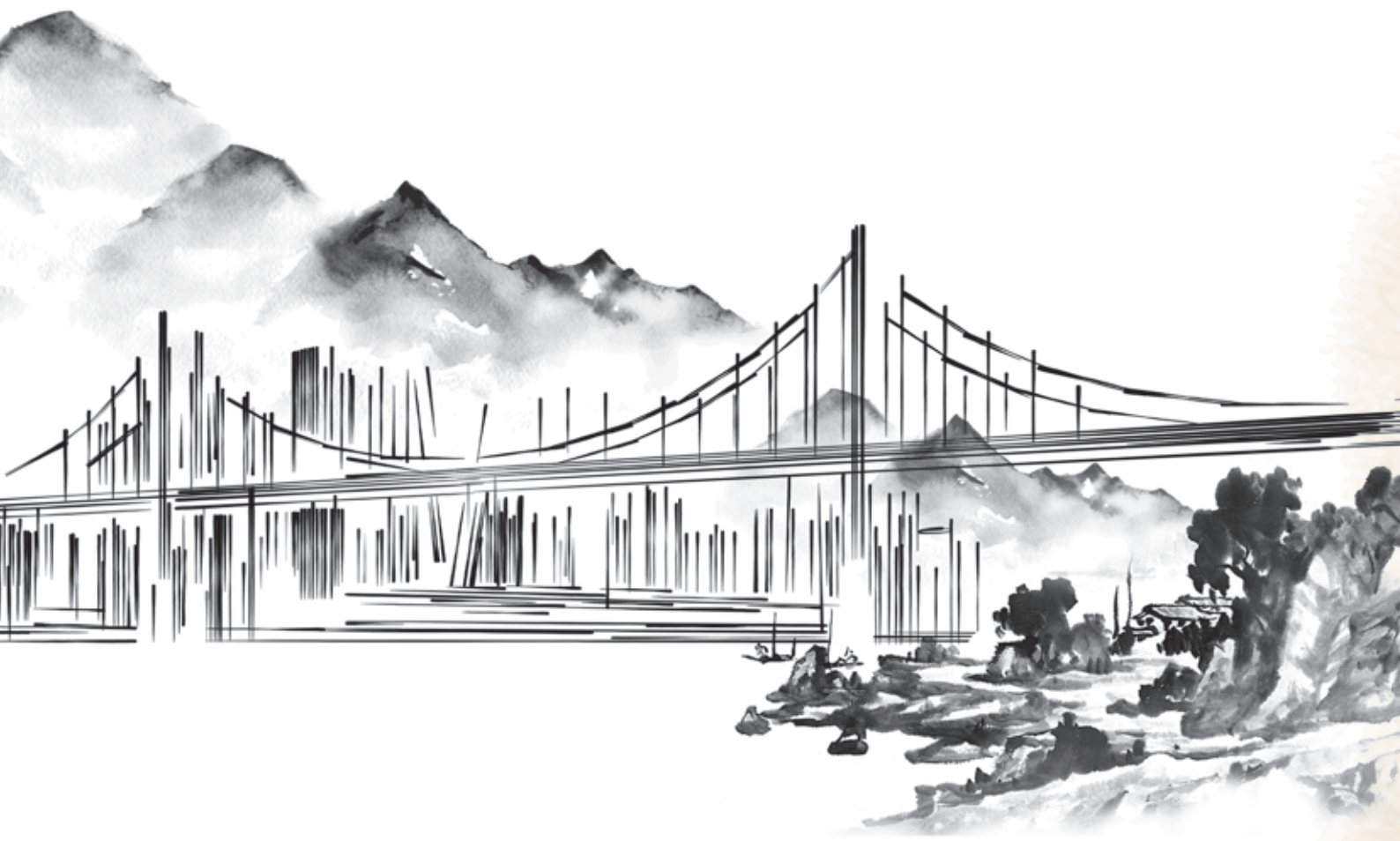
本公司面臨的主要風險包括：因國內外資本市場的變化，公司調整戰略規劃而帶來的戰略風險；因業務模式轉型、創新業務開展和新技術應用，而帶來的經營管理風險；因股票價格、利率水平、信用利差、匯率及大宗商品價格等的波動而導致公司所持有的金融資產的公允價值變動的市場風險；因交易對手、借款人及證券發行人違約或信用度下降而導致的信用風險；因公司資金短缺而無法支持正常業務開展、償還到期債務或履行支付責任的流動性風險；因內部流程管理疏漏、信息技術系統故障、人員行為不當或外部事件等引起的操作風險；因公司的經營管理活動或僱員的執業行為違反法律、法規、行業準則或公司內部規章制度而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或者聲譽損失的合規風險；因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對公司造成經濟損失或聲譽損失的法律風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致公司受到負面評價而引起的聲譽風險。

針對上述風險，本公司從組織架構、管理機制、信息技術系統、風險指標體系、人才隊伍建設以及風險應對機制等各方面進行防範和管理。同時，公司不斷優化業務流程以控制操作風險，並重點做好創新業務的風險管理。

對於各類風險的具體分析及公司採取的具體措施，請參見「管理層討論與分析－VI. 風險管理」部分的內容。



# 公司 情况



# 公司情況

(截至2017年12月31日)

## I. 概覽

|              |   |
|--------------|---|
| 中文名稱：        | 中國國際金融股份有限公司  |
| 英文名稱：        | China International Capital Corporation Limited       |
| 法定代表人：       | 畢明建 <sup>(註1)</sup>                                   |
| 董事長：         | 畢明建 <sup>(註1)</sup>                                   |
| 首席執行官：       | 畢明建   |
| 註冊資本：        | 人民幣3,985,130,809元 <sup>(註2)</sup>                     |
| 中國總部：        |   |
| 註冊地址         | 中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層                          |
| 辦公地址         | 中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層                          |
| 公司國際互聯網網址    | <a href="http://www.cicc.com">http://www.cicc.com</a> |
| 電子郵箱         | Investorrelations@cicc.com.cn                         |
| 香港主要營業地址：    | 香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓                                 |
| 董事會秘書：       | 吳波  |
| 聯繫地址         | 中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層                          |
| 電話           | +86-10-65051166                                       |
| 傳真           | +86-10-65051156                                       |
| 聯席公司秘書：      | 吳波、周佳興  |
| 公司授權代表：      | 畢明建、周佳興   |
| 公司聘請的法定審計機構： |   |
| 境內會計師事務所：    | 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)                                   |
| 國際會計師事務所：    | 畢馬威會計師事務所   |

註1：因工作調動，丁學東先生自2017年2月27日起辭任董事長和法定代表人職務。經董事會批准，自2017年3月1日起執行董事兼首席執行官畢明建先生代為履行董事長和法定代表人職責。

註2：於2018年3月23日向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股股份後，本公司註冊資本增至人民幣4,192,667,868元。有關詳情，請參閱「管理層討論與分析－V.公司重大投融資情況－(二)股權融資」。

## II. 公司介紹

### 歷史沿革

本公司為中國首家中外合資投資銀行，經中國人民銀行核准於1995年7月31日以中國國際金融有限公司的名稱在中國成立，註冊資本為1億美元。本公司的發起人為前中國人民建設銀行、摩根士丹利國際公司、中投保公司（當時稱中國經濟技術投資擔保公司）、GIC（新加坡政府投資有限公司）（當時稱新加坡政府投資公司）和名力（當時稱名力集團）。

2015年6月1日，本公司改制為股份有限公司，公司名稱為中國國際金融股份有限公司。改制後，本公司的股本總額為人民幣1,667,473,000元，由1,667,473,000股每股面值人民幣1.00元的股份組成。

2015年11月，本公司成功在香港聯交所上市，初始發行555,824,000股H股，超額配售權行使後進一步發行83,372,000股H股。全球發售完成且超額配售權行使後，公司的已發行股份總數從1,667,473,000股增加至2,306,669,000股。

於2016年11月4日，本公司與匯金訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購及匯金同意出售中投證券的100%股權。中投證券是一家中國全牌照證券公司，擁有廣泛及完善的營業部網絡、廣大的客戶基礎及一體化的業務平台。本公司於2017年3月21日成為中投證券的唯一股東。作為收購對價的1,678,461,809股內資股已繳足並於2017年4月12日發行予匯金。收購事項完成後，匯金直接於本公司的58.58%股權中擁有權益，而本公司的註冊資本由人民幣2,306,669,000元增加至人民幣3,985,130,809元。

公司總部設在北京，截至2017年12月31日，公司在境內擁有多家子公司，包括中投證券、中金資本、中金基金、中金浦成等，在上海和深圳等地設有分公司，在中國大陸28個省、直轄市擁有200多個營業網點。

## 公司情況

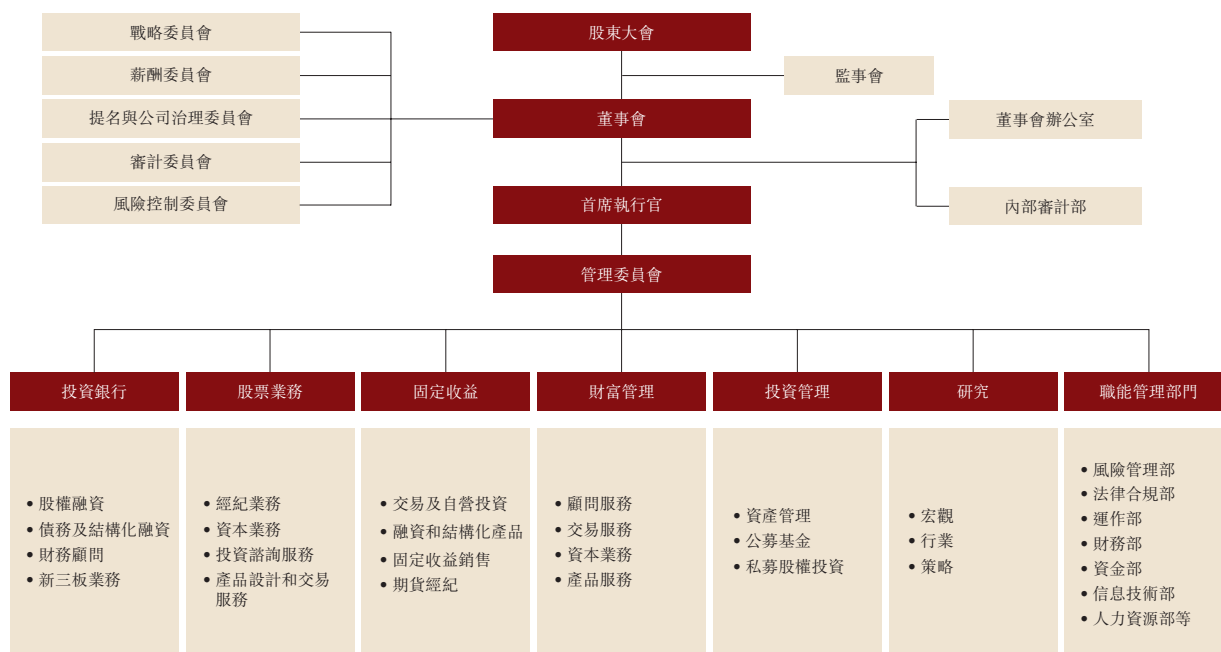
(截至2017年12月31日)

經過二十餘年來的不懈努力，公司業務發展取得了長足進步，發展成為擁有出眾的團隊、堅實的客戶基礎及卓越品牌的投資銀行。2015年，公司取得開展互聯網金融業務、私募基金綜合託管業務和證券投資基金託管業務等業務資格。2017年，中金公司延續軍工涉密業務諮詢服務資格、獲得全國銀行間同業拆借中心債券通北向通報機構資格，中金期貨成為上海國際能源交易中心會員，進一步完善了公司業務格局。

隨著業務範圍的不斷拓展，公司亦積極開拓海外市場，在香港、紐約、倫敦、新加坡、舊金山五個國際金融中心設有分支機構，國際網絡不斷豐富，為成為植根中國的國際投資銀行奠定堅實的基礎。公司於2007年成為首家獲得QDII業務資格的證券公司；同年，中金美國證券取得美國金融業監管局和美國證券交易委員會頒發的牌照。2008年，中金新加坡取得新加坡金管局頒發的牌照。2010年，中金英國獲得英國金融服務監管局頒發的牌照。2011年，中金香港獲批成為首批試點開展RQFII業務的證券公司之一，中金香港期貨獲得期貨業務牌照，中金英國獲得倫敦證券交易所會員資格。2012年，中金香港證券獲得外匯槓桿交易牌照。2013年，中金美國證券取得發佈自有研究報告業務資格，中金香港資管取得QFII業務資格。2016年，中金香港的子公司獲得全國銀行間債券市場准入資格，中金香港證券獲得深港通業務資格。2017年，中金香港證券成為第一批有債券通資格的中央結算系統成員。

近年來，公司致力於提高核心競爭力、加速創新業務的投入、深化境外業務的全面發展，力圖實現均衡發展的主營業務結構，努力成為一家業務全面、結構合理、並具有全球影響力的世界級金融機構。

## 公司組織結構情況



附註：

1. 內部審計部獨立於公司業務部門直接向董事會審計委員會匯報。
2. 風險管理部和法律合規部在日常工作中向管理委員會匯報，並同時向董事會風險控制委員會匯報。



# 2017年 主要榮譽

中金公司自1995年註冊成立以來，憑藉深厚的經濟、行業、法律法規等專業知識和優質的客戶服務，在海內外媒體的評選中屢獲殊榮：中國最佳投資銀行、最佳銷售服務團隊、最具影響力研究機構等。2017年，我們主要取得了以下榮譽：

#### 頒發單位：財資

2017年「3A」國家評選

- 中國地區
  - 最佳本土企業及機構銀行
  - 最佳股本發行機構
- 中國最佳項目
  - 最佳IPO項目：  
眾安在線財產保險股份有限公司17.5億美元香港IPO項目
  - 最佳熊貓債項目：  
俄羅斯鋁業聯合公司10億元人民幣熊貓債項目
  - 最佳銀行融資項目：  
中國郵政儲蓄銀行股份有限公司72.5億美元其他一級資本優先股發行項目
  - 最佳IPO項目（台灣）：  
鴻騰3.94億美元香港IPO項目

#### 頒發單位：機構投資者

2017亞洲區最佳公司管理團隊評選

- 銀行金融領域
  - 最受尊崇企業（第二名）
  - 最佳首席執行官：畢明建（第三名）
  - 最佳投資者關係專家：吳波（第一名）
  - 最佳投資者關係企業（第一名）

- 最佳分析師日（第一名）
  - 最佳公司網站（第一名）
- 2017大中華地區最佳研究團隊獎
- 綜合排名第一

#### 頒發單位：機構投資者•財新

2017大中華最佳分析師評選

- 最佳分析師團隊（中國大陸）
- 最佳銷售團隊（中國大陸／海外）
- 最具研究實力中資機構

#### 頒發單位：機構投資者在線

2016大中華區金融業最佳評選

- 滬港通、深港通服務最佳券商
- 最佳財富管理公司

#### 頒發單位：亞洲貨幣

2017中國投資銀行及項目評選

- 最佳投資銀行（海外）
- 最佳IPO（國內）：  
上海電影股份有限公司10.2億元人民幣A股IPO項目
- 最佳股本掛鉤項目（國內）：  
廣汽集團41億元人民幣6年期可轉換公司債券



- 最佳債券項目（國內）：  
普洛斯洛華中國海外控股（香港）有限公司15億元人民幣雙品種熊貓債
- 最佳資產重組項目（國內）：  
中國金茂40億元人民幣商業物業抵押貸款支持證券項目
- 最佳資產重組項目（海外）：  
交銀租賃3億美元境外飛機租賃資產證券化發行項目

#### 2017券商評選

- 中國（A&B股）
  - 最佳綜合研究與銷售
  - 最佳本土券商
  - 最佳研究
  - 最佳銷售服務
  - 最佳執行
  - 最佳銷售交易
  - 進步最快經紀機構
  - 最佳會議舉辦人
  - 最佳路演及客戶拜訪
  - 最具獨立性研究機構
- 中國（H股、紅籌股、P股）
  - 最佳本土券商
  - 最佳研究
  - 最佳銷售服務
  - 最佳執行
  - 最佳銷售交易
  - 進步最快經紀機構
  - 最佳會議舉辦人
  - 最佳路演及客戶拜訪
  - 最具獨立性研究機構
- 香港地區（本地）
  - 最佳本土券商
  - 最佳研究
  - 最佳銷售服務
  - 最佳執行
  - 最佳銷售交易
  - 進步最快經紀機構
  - 最佳會議舉辦人
  - 最佳路演及客戶拜訪
  - 最具獨立性研究機構
- 機構經紀業務（亞洲區）
  - 最佳產品定價
  - 最佳風險管理諮詢服務

#### 頒發單位：亞洲金融

##### 2017年度國家評選

- 中國最佳投資銀行

#### 2017年度成就獎評選

- 最佳年度項目、最佳槓桿融資項目：  
普洛斯161億新加坡元私有化項目
- 最佳IPO項目：  
閱文集團11億美元香港聯交所IPO項目
- 最佳併購項目：  
中國化工430億美元收購先正達項目

#### 頒發單位：福布斯

##### 2017中國最佳PE機構

- 中金資本

#### 頒發單位：南華早報

##### 2017香港商業獎評選

- 傑出中國公司

#### 頒發單位：智通財經

##### 2017「金中環」評選

- 資管業務最佳表現機構

#### 頒發單位：第一財經

##### 2017第一財經金融價值榜

- 年度證券公司

#### 頒發單位：證券時報

##### 2017中國區優秀投行評選

- 併購投行君鼎獎
- IPO投行君鼎獎

##### 2017中國最佳財富管理機構評選

- 財富管理品牌君鼎獎
- 券商絕對收益產品君鼎獎：中金資產配置1號

#### 頒發單位：中國證券報

##### 2016「金牛理財產品」評選

- 年度金牛券商集合資管計劃：中金對沖1號
- 三年期金牛券商集合資管計劃：中金一號

#### 頒發單位：新財富

##### 2017中國最佳投行評選

- 海外市場能力最佳投行

##### 2017最佳分析師評選

- 固定收益研究：中金固定收益研究團隊（第一名）

#### 頒發單位：財新

##### 2016財新資本市場成就獎評選

- 最佳中國併購投資活動諮詢顧問
- 最佳中國外向併購投資活動買方諮詢顧問

#### 頒發單位：證券市場週刊

##### 2017賣方分析師水晶球獎

- 債券研究：中金固定收益研究團隊（第一名）
- 最具獨立性研究機構

# 會計數據及財務指標摘要

## I. 主要會計數據和財務指標

| 項目                                 | 2017年度     | 2016年度     | 本年比            | 2015年度    | 2014年度  | 2013年度    |
|------------------------------------|------------|------------|----------------|-----------|---------|-----------|
|                                    |            |            | 上年變動           |           |         |           |
| <b>經營業績<sup>(1)</sup> (人民幣百萬元)</b> |            |            |                |           |         |           |
| 收入及其他收益總額                          | 15,260.2   | 8,941.3    | 70.7%          | 9,506.7   | 6,155.8 | 4,064.8   |
| 支出總額                               | 11,729.7   | 6,667.2    | 75.9%          | 6,989.8   | 4,717.7 | 3,612.2   |
| 所得稅前利潤                             | 3,601.0    | 2,329.7    | 54.6%          | 2,620.6   | 1,505.9 | 501.5     |
| 當年淨利潤－歸屬於本公司股東／<br>權益持有人及其他權益工具持有人 | 2,766.3    | 1,820.3    | 52.0%          | 1,952.6   | 1,118.5 | 370.1     |
| 經營活動(所用)／產生的現金淨額                   | (30,484.5) | (10,098.0) | 201.9%         | (5,226.6) | 1,042.1 | (2,539.5) |
| <b>每股收益(人民幣元／股)</b>                |            |            |                |           |         |           |
| 基本及稀釋每股收益                          | 0.76       | 0.76       | －              | 1.12      | 0.67    | 0.22      |
| 加權平均淨資產收益率                         | 8.8%       | 10.7%      | 下降了1.9<br>個百分點 | 20.4%     | 15.1%   | 5.5%      |

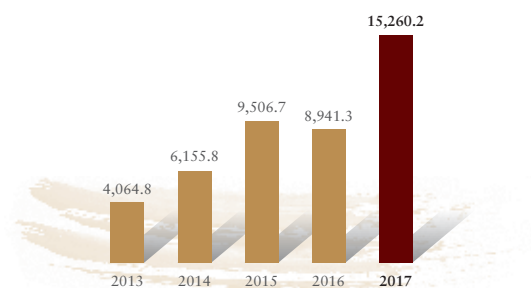
(1) 本集團已將中投證券納入合併範圍，本年度披露的經營業績已包括中投證券2017年4月1日至2017年12月31日止期間的金額。

| 項目                                | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 本年末比<br>上年末變動  | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 | 2013年<br>12月31日 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>財務狀況 (人民幣百萬元)</b>              |                 |                 |                |                 |                 |                 |
| 資產總額                              | 237,811.9       | 101,948.5       | 133.3%         | 94,108.8        | 52,700.1        | 32,834.5        |
| 負債總額                              | 200,919.5       | 83,451.7        | 140.8%         | 77,666.8        | 44,707.9        | 25,967.7        |
| 歸屬於本公司股東／權益持有人及<br>其他權益工具持有人的權益總額 | 36,706.7        | 18,446.9        | 99.0%          | 16,442.0        | 7,992.2         | 6,866.8         |
| 應付經紀業務客戶款項                        | 47,346.5        | 17,392.4        | 172.2%         | 25,218.1        | 15,054.3        | 5,706.2         |
| 總股本 (百萬股)                         | 3,985.1         | 2,306.7         | 72.8%          | 2,306.7         | 1,667.5         | 1,667.5         |
| 歸屬於本公司股東／權益持有人的<br>每股淨資產 (人民幣元／股) | 9.0             | 7.6             | 18.5%          | 6.7             | 4.8             | 4.1             |
|                                   |                 |                 | 上升了2.5<br>個百分點 |                 |                 |                 |
| 資產負債率(%)                          | 80.6%           | 78.1%           |                | 76.1%           | 78.8%           | 74.7%           |

# 會計數據及財務指標摘要

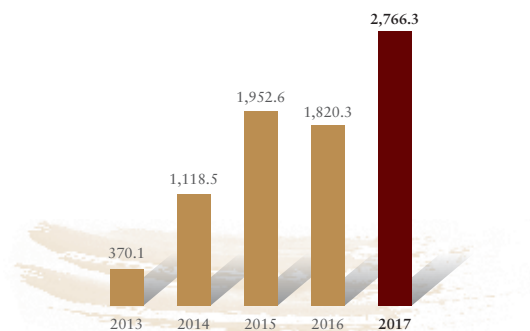
## 收入及其他收益總額

人民幣百萬元

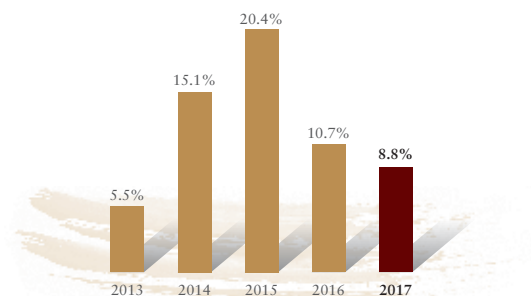


## 當年淨利潤－歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人

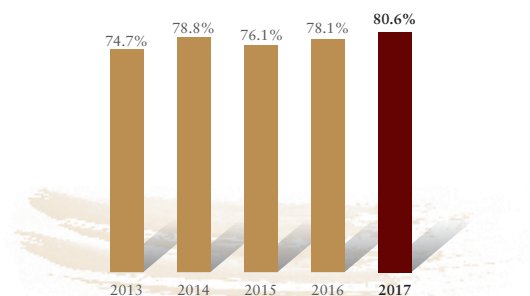
人民幣百萬元



## 加權平均淨資產收益率

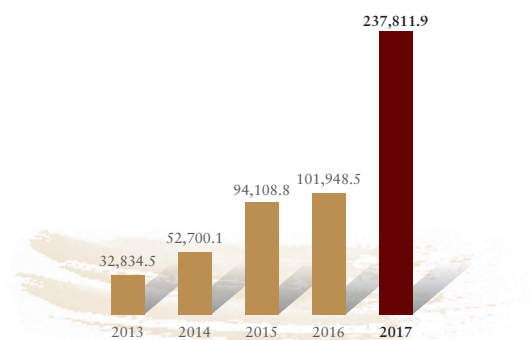


## 資產負債率



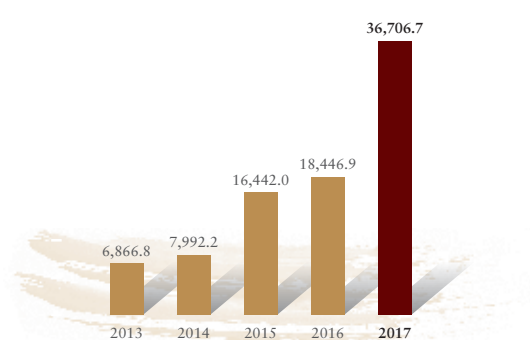
## 資產總額

人民幣百萬元



## 歸屬於本公司股東／權益持有人及其他權益工具持有人的權益總額

人民幣百萬元



## II. 境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2017年及2016年的合併淨利潤和截至2017年12月31日及2016年12月31日的合併淨資產並無差異。

## III. 淨資本及相關風險控制指標

截至2017年12月31日，本公司淨資本為人民幣19,347.4百萬元，較2016年12月31日的淨資本人民幣14,164.2百萬元增長了36.6%。2017年，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

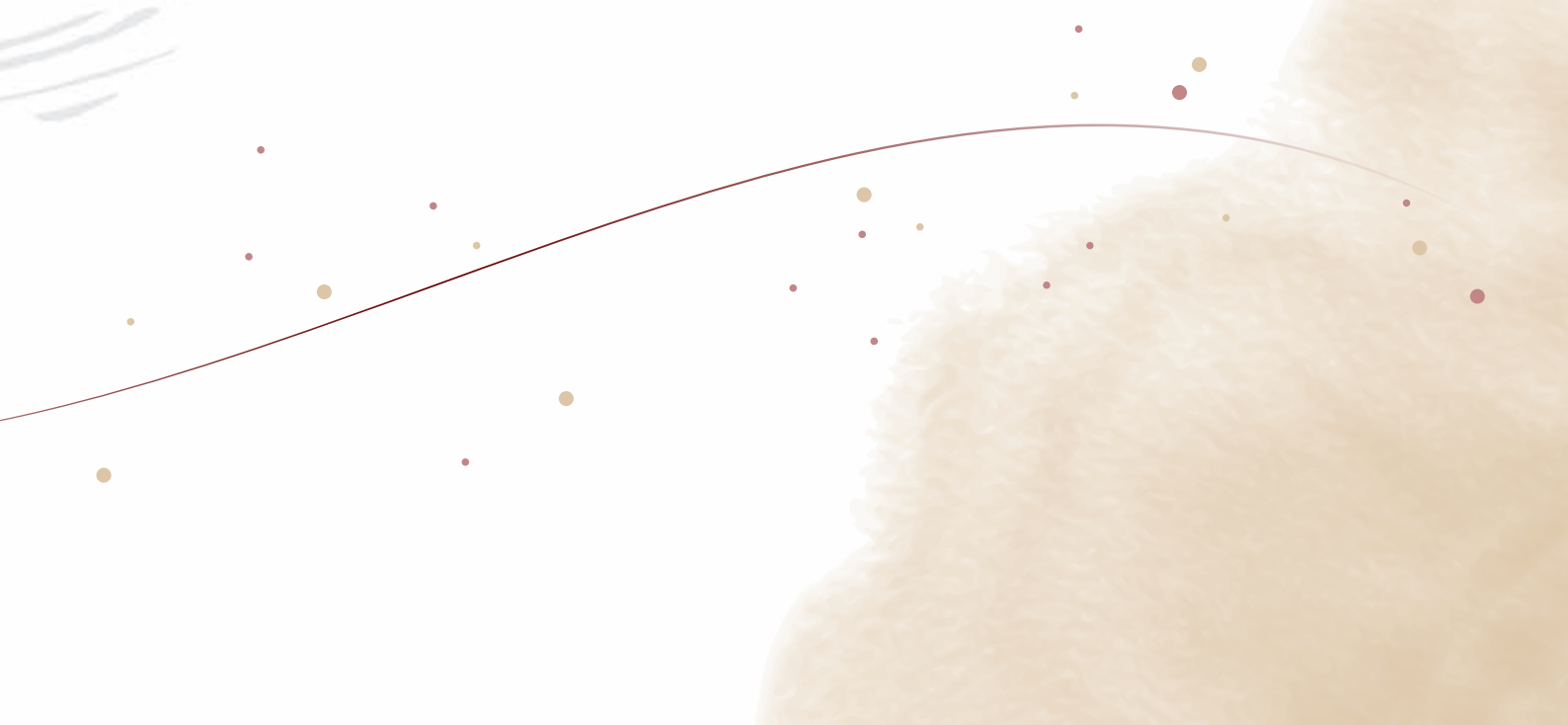
單位：人民幣百萬元

| 項目                | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------------------|-------------|-------------|
| 核心淨資本             | 12,898.2    | 9,442.8     |
| 附屬淨資本             | 6,449.1     | 4,721.4     |
| 淨資本               | 19,347.4    | 14,164.2    |
| 淨資產               | 33,662.3    | 16,850.3    |
| 各項風險資本準備之和        | 14,106.2    | 9,775.0     |
| 表內外資產總額           | 124,005.3   | 63,965.7    |
| 風險覆蓋率             | 137.2%      | 144.9%      |
| 資本槓桿率             | 10.4%       | 14.8%       |
| 流動性覆蓋率            | 354.8%      | 227.3%      |
| 淨穩定資金率            | 129.4%      | 130.3%      |
| 淨資本／淨資產           | 57.5%       | 84.1%       |
| 淨資本／負債            | 23.6%       | 34.8%       |
| 淨資產／負債            | 41.1%       | 41.4%       |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本  | 51.2%       | 46.9%       |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本 | 269.9%      | 242.9%      |



管理層  
討論與分析





# 管理層討論與分析

## I. 企業戰略與經營

### 市場環境

2017年，金融改革不斷深化，金融服務實體經濟的定位逐步清晰。監管以解決市場中客觀存在的各類問題為抓手，引導資金脫虛向實，化解潛在風險。儘管部分機構在此過程中可能會受到一定衝擊，但改革在中長期利好金融行業發展。

**金融去槓桿推進、金融監管強化。**2017年，第五屆全國金融工作會議召開，會議指出當前的工作重點在金融服務實體經濟、防範系統性金融風險和深化金融改革。國務院金融穩定發展委員會的成立旨在補齊監管短板，加強內部協調。過去一年中，監管層堅定執行金融去槓桿、加強金融監管，一系列規章的出台、修訂有利於治理市場亂象，化解金融市場不平衡，利好金融行業中長期發展，特別是業務符合金融服務實體經濟定位、合規和風險管理能力出色的金融機構。

**直接融資是重要發展方向。**2017年直接融資呈現結構化特徵。股權融資方面，新股發行加速，全年發行438家，數量創歷史新高。再融資新規發佈，引導資金脫虛向實。全年股權融資1.6萬億元，相比2016年的2.2萬億元有所下降。債權融資方面，受增長復蘇、實體經濟投資回報率回升、通脹預期升溫等因素

影響，市場利率大幅上升，對債券市場形成一定衝擊，全年企業債淨融資額4,495億元，相比2016年下降2.6萬億元。

**財富管理前景廣闊。**2017年中國居民財富總量繼續保持高速增長。高淨值人群不斷壯大且越來越關注專業機構在財富管理中發揮的作用。居民財富分佈上，相比美國、歐洲等主要經濟體，中國居民金融資產配置比例依然較低。在財富管理產品及服務上，隨着客戶在投資收益、風險管理、產品流動性等方面的需求日益豐富，財富管理的產品和服務面臨着更大的機遇和挑戰。在總量高速增長，結構上金融資產佔優，產品和服務需求逐步多元的背景下，伴隨資產管理行業的日漸成熟，預計未來更多的居民資產將投入到金融產品中，財富管理前景廣闊。

**金融開放深化帶來發展機遇。**2017年中國增長企穩復蘇，人民幣兌美元超預期升值。在此背景下，資本外流壓力大幅緩解，海外資金增持中國資產的意願明顯上升。在制度建設方面，中國宣佈將在未來三年放寬金融業的准入條件。海外優秀金融機構的逐步進入將激發中國金融業改革的動力，推動行業中長期發展。2018年，MSCI將正式納入A股，資本賬戶有望重啟開放節奏。在獲客、渠道、品牌、科技及資本市場專業性方面日趨成熟的背景下，金融開放將為中國金融機構進一步走向國際市場提供契機。



**金融與科技的融合步伐加快。**2017年金融科技創新持續重構行業經營發展模式和競爭格局，金融企業跨界合作和技術應用的步伐大大加快。一方面，頭部互聯網公司的移動支付應用滲透率持續增加；多家互聯網金融公司成功完成IPO並獲得較高估值。與此同時，銀行、保險、證券等各金融行業加速推進和互聯網公司的戰略合作並加大對金融科技的資源投放。金融科技使各公司在風險管理和定價能力、成本管控和資源投放、產品營銷和客戶觸達等方面形成差異化的競爭力。

## 行業格局

**監管扶優限劣，行業集中度進一步提升。**證券行業新一輪監管周期從整體（風險管理新規／投資者適當性／新分類評級等）到局部（再融資及減持新規、證監會及央行資管新規、股票質押業務辦法、直投及另類投資子公司規範等）嚴控風險、整治業務亂象的同時，扶優限劣、鼓勵優質券商做大做強。例如新分類評級標準增加大券商可得加分項並應用於對應業務開展，體現了監管資源向大型綜合券商傾斜，或將進一步促進行業集中度的提升。根據證券業協會數據統計，從2015年到2017年上半年，行業前十淨利潤集中度提升4.5ppt至54.2%。

**市場逐步開放，國際化業務迎來歷史性發展機遇。**隨着QFII/RQFII、滬／深港通、中港基金互認、債券通的開通與擴容，以及MSCI納入A股，海外資金投資國內市場變得更加順暢。同時，監管鼓勵引進來（逐步放開外資金融機構准入）與走出去（推進「一帶一路」、打造國際一流投行隊伍等），推進市場化建設同時促進國內證券公司國際競爭力的提升。海外及跨境佈局領先的券商迎來國際業務歷史性提升機遇。

**市場投資者結構優化，機構業務乘風而上。**2017年A股市場「交易額與融資融券餘額」（股票日均交額同比下降而融資融券年末餘額同比增長）、「指數表現與市場換手率」（滬深300指數年內上漲而A股流通市值年化換手率同比減少）的雙背離彰顯市場機構化趨勢。此外，以私募基金為代表的機構投資者增勢迅猛，帶動證券公司主經紀商業務快速發展。機構客戶更為穩定的交易習慣、更為專業和集中的服務需求，進一步推動經紀業務市場集中度的提高。對於有能力服務機構客戶的券商而言，這一趨勢一方面有助於減少其業績波動，另一方面將帶來交易以外的增量業務機會。

# 管理層討論與分析

證券公司業務分化加劇，產品化成為重要轉型方向。投資者結構的變化、交易機制的完善以及市場的改革開放將對證券公司服務客戶需求的能力以及自身風險管理的能力提出更高要求。隨着同質化通道類業務佔比的進一步下滑，國內證券公司或因其戰略方向以及競爭優勢的不同，或在財富管理、投資管理、跨境及海外業務以及基於資產負債表的資本中介服務等方面將呈現差異化發展趨勢。券商盈利模式將由基於散戶的一次性交易收入為主轉向基於企業、機構、高淨值投資者資產規模的持續性服務費及管理費為主，產品化是重要的體現形式。

## 發展戰略

本公司的戰略目標是發展成為總部在中國的國際一流投資銀行。為了實現該目標，本公司將進一步加強客戶導向，立足於服務實體經濟的定位，夯實前中後台專業能力，鞏固高端業務領先優勢，大力加強機構建設，繼續提升中金公司在市場的競爭力和影響力，實現公司的持續發展及股東價值最大化。

## 經營計劃

為了實現本公司的戰略發展，2018年的工作部署是：進一步推動與中投證券的深度融合；深化跨部門合作，強化關鍵能力，大力提升管理資產規模；鞏固提高使用資產負債表的能力；加快國際佈局，提升跨境業務能力；積極跟蹤金融科技進展，持續探索業務模式創新；進一步提升中後台能力，提高核心競爭力；加強品牌文化建設，發揚精誠協作、合力共贏的企業文化。

## II. 核心競爭力分析

優良的品牌形象和在高端業務的領先市場地位。公司自成立起即建立了高標準並始終堅守，且風控得當、相對穩健，這使我們贏得了穩固的聲譽。公司主導了眾多複雜且開創先河的大型交易，投行業務名列前茅；公司通過提供差異化的產品和多元化的解決方案，積極轉型升級機構服務，並連續十二年獲得《亞洲貨幣》評選的最佳本土券商；公司憑藉出色的產品配置研究能力以及多元化的投資管理平台，為高淨值客戶及機構投資者提供領先的財富管理和投資管理服務。

**市場化、國際化的體制機制。**公司致力於在業務運營、公司治理以及人才培養方面遵守最佳國際實踐。公司建立了完善的治理結構體系，由股東大會、董事會和監事會對公司的運營進行監督管理。公司成立了由首席執行官、首席運營官、首席財務官和各業務線負責人組成的管理委員會，形成了高效的議事與決策機制。同時，公司借鑒先進的國際經驗建立了對標市場的激勵機制，為公司長期可持續發展打下堅實基礎。

**優秀和專業的團隊。**公司的人力資本使我們能夠及時了解市場機遇並及時調整業務戰略。公司的高級管理團隊具備豐富的國內外金融市場經驗，且大多曾於知名海外金融機構任職。我們的高級和中層管理團隊平均擁有超過15年在投資銀行和金融相關行業工作的經驗。公司還吸引了國內外頂尖大學最優秀的畢業生以及業內最優秀的人才。截至2017年12月31日，公司近40%的員工擁有碩士或以上學歷。

**高素質的客戶基礎。**公司在高端客戶領域積累下了很好的基礎，主要包括大量的大型企業、優秀的成長企業、專業化的機構客戶與不斷增長的高淨值個人，他們的共同特點是產品需求較為複雜、服務定制化水平高，相關業務進入有一定門檻、費率水平相對較高。從發展趨勢上看，這個群體的數量和對服務及產品的需求量將大幅上升，有利於公司業務的持續拓展。

**較為突出的跨境能力。**公司誕生之日起即遵循國際最佳實踐並具有獨特的國際化基因，跨境業務佈局較早，在中資企業海外IPO、海外債發行、跨境併購、QFII/QDII產品等領域取得一定優勢地位，在滬港通、深港通等新興領域發展勢頭良好，當前海外業務收入佔比領先同業。公司依賴自身發展建立了覆蓋香港、紐約、倫敦、新加坡、舊金山五個金融中心在內的國際網絡，按照業務線條垂直統一管理，積累了一定海外運營經驗，團隊具備境內外雙線作戰能力。

**具有影響力的研究。**公司的研究一貫堅持客觀、獨立、嚴謹和專業的原則，研究覆蓋全球市場，對宏觀經濟、股票產品、固定收益產品及大宗商品的基本面進行研究及投資分析，並通過我們的全球平台向國內及國際客戶提供研究服務。我們對中國公司和各行各業深入的了解、透徹的分析和獨特的見解為公司贏得「中國專家」的聲譽。

**獨特的文化優勢。**一直以來，公司形成了自己獨特的核心價值觀：「以人為本、以國為懷、勤奮專業、積極進取、客戶至上、至誠至信、植根中國、融通世界」。這些核心價值觀不僅有利於形成團隊的凝聚力，也對公司的風險控制有著積極正面的作用。

# 管理層討論與分析

## III. 主營業務情況分析

### 投資銀行

#### 股權融資

##### 市場環境

2017年，A股一級市場繼續保持活躍，IPO發行節奏有所加快，新時期下IPO發行實現常態化。A股全年完成419單A股IPO，融資規模218,609百萬元，同比增長33.8%；再融資市場受定增新規及減持新規影響，規模出現較大幅度縮減，全年再融資完成343單，融資規模約676,193百萬元，同比下降38.9%。

港股一級市場方面，港股IPO全年完成159單，融資規模約16,538百萬美元，同比下降34.4%；港股再融資和減持全年完成323單，交易規模約24,924百萬美元，同比增長50.1%。

美股一級市場方面，中資企業赴美IPO熱度重升，中資美股IPO全年完成21單，融資規模約3,887百萬美元，同比增長67%。

##### 經營舉措及業績

近年來，通過成立行業組、深耕新興行業、全面落實地方佈局，強化全球佈局等戰略，我們大力加強了股本項目上的新客戶開發。這些戰略取得了積極效果，2017年我們在中資企業全球股本融資規模排名第一。

2017年，本公司共完成A股IPO項目12單，主承銷金額10,257百萬元，項目數量創歷史新高；完成A股再融資項目14單，主承銷金額人民幣94,243百萬元。境內A股股本融資規模和再融資規模均排名第一。

2017年，本公司在港股市場繼續保持領先地位，在香港股權融資市場的競爭優勢得到進一步鞏固。2017年，本公司共保薦了港股IPO項目9單，居市場第一，項目金額1,182百萬美元，市場排名第三。作為賬簿管理人主承銷港股IPO15單，成交規模967百萬美元，單數和規模分別居市場第一和第二。

2017年，香港和美國市場TMT行業出現上市潮，我們參與了多筆重大的市場交易，表現亮眼，全年TMT中概股境外IPO中，融資規模2.5億美元以上的共8筆，我們參與了其中7筆。

| 項目 | 2017年             |      | 2016年             |      |
|----|-------------------|------|-------------------|------|
|    | 主承銷金額<br>(人民幣百萬元) | 發行數量 | 主承銷金額<br>(人民幣百萬元) | 發行數量 |

|        |        |    |        |    |
|--------|--------|----|--------|----|
| A股     |        |    |        |    |
| 首次公開發行 | 10,257 | 12 | 12,853 | 11 |
| 再融資發行  | 94,243 | 14 | 39,461 | 18 |

| 項目 | 2017年           |      | 2016年           |      |
|----|-----------------|------|-----------------|------|
|    | 主承銷金額<br>(百萬美元) | 發行數量 | 主承銷金額<br>(百萬美元) | 發行數量 |

|        |     |    |     |   |
|--------|-----|----|-----|---|
| 港股     |     |    |     |   |
| 首次公開發行 | 967 | 15 | 752 | 7 |
| 再融資發行  | 607 | 5  | -   | - |

| 項目 | 2017年           |      | 2016年           |      |
|----|-----------------|------|-----------------|------|
|    | 主承銷金額<br>(百萬美元) | 發行數量 | 主承銷金額<br>(百萬美元) | 發行數量 |

|        |     |   |   |   |
|--------|-----|---|---|---|
| 中資美股   |     |   |   |   |
| 首次公開發行 | 413 | 3 | - | - |

## 管理層討論與分析

### 2018年展望

2018年，我們將通過提供全鏈條服務，繼續提升品牌影響力和服務中國企業海內外融資需求的能力；以與中投證券的整合為契機，全面落實地方佈局，繼續大力加強各類項目的開發和執行。

### 債務及結構化融資

#### 市場環境

2017年國內債券市場收益率持續上行，導致一級市場發行量有所下降，全年境內信用債發行規模約人民幣9.0萬億元，同比下降17.5%。同時，由於境外債券市場仍具有優勢，中資發行人境外債券的一級市場發行也保持活躍，2017年發行規模約247,802百萬美元，同比增長81.7%。境內可換股類債券發行受監管政策推動而顯著增長，2017年境內發行規模為人民幣211,995百萬元，同比增長139.1%。

#### 經營舉措及業績

2017年中金公司進一步擴充債務承銷業務團隊，在固定收益產品承銷領域取得了顯著的發展，共完成144個項目，同比增長逾9.1%，合計承銷金額約人民幣236,923百萬元。其中包括境內項目105個，承銷規模約人民幣206,324百萬元；境外發行項目39個，承銷規模約4,831百萬美元。

2017年，以中投證券整合、落實區域化佈局、專業化為核心的戰略部署收效顯著。受益於良好的業務佈局，我們境外債業務持續增長，中資企業投資級美元債承銷金額繼續保持中資券商第一，並開始在高收益債券承銷業務領域逐步樹立了中金品牌。與此同時，基於市場首單「一帶一路」公司債－俄鋁熊貓債的成功經驗，我們在人力上加強投入、渠道上進一步調動各種資源，全面把握「一帶一路」債券的歷史性機遇。

產品創新方面，中金公司完成了俄鋁人民幣15億元熊貓債，為首單「一帶一路」沿線企業熊貓債；重慶龍湖地產人民幣30.4億元綠色企業債，為首單房地產企業綠色企業債；印力深國投廣場人民幣37.9億元商業地產抵押按揭資產證券化（CMBS），為首單無境內公司差額支付增信CMBS項目；弘陽集團5億美元境外債，為首單非上市民營企業美元債。本公司在債券產品創新方面繼續保持優勢。

### 2018年展望

2018年，本公司將進一步強化地方區域佈局，提高重點地區債券承銷排名。同時，我們將繼續努力提高綜合化債券服務能力。

## 財務顧問服務

### 市場環境

根據Dealogic統計，2017年，中資併購市場全年公告併購交易5,964宗，合計交易規模約614,975百萬美元，同比下降8.0%。其中：境內併購交易4,931宗，交易規模440,569百萬美元，同比增長5.3%；跨境併購交易1,033宗，交易規模174,406百萬美元，同比大幅下降30.2%。

### 經營舉措及業績

本公司併購業務維持領先地位。2017年公司參與的已公告併購交易67單（其中跨境併購16單），涉及交易額995億美元。我們在2017年中國併購市場前二十大交易中佔有8席，在中國併購市場總排名第一，市場份額為15.9%，穩固捍衛中金公司併購業務市場領先地位。2017年公告的標誌性項目包括：

| 項目              | 規模       | 亮點  |
|-----------------|----------|---|
| 中國聯通混合所有制改革項目   | 人民幣747億元 | 本輪混改試點中第一家集團整體混改試點單位；有史以來A股最大股本再融資；有史以來港股中資企業最大再融資                                |
| 神華集團及國電集團重組整合項目 | 人民幣293億元 | 「十八大」以來涉及資產規模最大的國企重組項目；重組後成為世界最大煤炭生產公司、世界最大火力發電生產公司、世界最大可再生能源發電生產公司和世界最大煤制油、煤化工公司 |
| 中國建材換股合併中材股份    | 344億港元   | 2017年港股市場規模最大的上市公司換股併購交易，助推水泥熟料、商品混凝土等6個領域居世界第一的建材行業「航空母艦」揚帆起航                    |

## 管理層討論與分析

| 項目   | 規模              | 亮點   |
|--|-----------------|--|
| 招商公路換股合併<br>華北高速並整體上市                              | 人民幣45億元         | 2010年以來唯一A股高速公路企業上市項目，打造參控股收費公路總里程穩居行業第一的高速公路上市公司，助力推動交通運輸行業「供給側結構性改革」進程   |
| 普洛斯新加坡私有化  | 161億美元          | 亞洲有史以來最大的私募股權併購交易  |
| 兗煤澳洲向力拓收購<br>聯合煤炭／與嘉能可在<br>聯合煤炭核心資產HVO層面<br>成立合資公司 | 31億美元／<br>12億美元 | 協助兗煤澳洲注入世界級優質煤炭資產，並完成18億美元債務重組和25億美元股本再融資，革新性改善資本結構和資產佈局，成就澳洲最大的獨立煤炭運營商；2014年以來中資企業在澳洲的最大規模收購；2016年以來澳交所最大規模股票融資，中資投行參與的首單及最大澳交所股票融資 |
| 淘寶中國投資高鑫零售   | 224億港元          | 2017年中國零售行業最大規模併購交易，助力阿里巴巴達成「新零售」戰略合作聯盟  |
| 阿里巴巴私有化銀泰商業  | 146億港元          | 迄今為止零售行業最大的香港上市公司私有化交易，也是阿里巴巴在零售百貨行業推進「新零售」理念的里程碑交易  |



## 2018年展望

2018年，本公司將繼續抓住國企改革的歷史性機遇，進一步鞏固在國企重大併購交易領域的領先地位；同時完善國際化佈局，發揮中金公司跨境優勢，抓住跨國公司重組的業務機會。

## 股票業務

### 市場環境

2017年，經濟企穩復蘇，A股市場出現了幾次階段性調整，整體溫和上行。截至2017年末，上證綜指收於3,307.17點，同比上漲6.6%，深證成指收於11,040.45點，同比上漲8.5%，滬深300指數收於4,030.85點，同比上漲21.8%。2017年全年，A股市場股票、基金交易量較2016年繼續下降，全年日均交易量為人民幣5,011億元，同比下降11.7%。與此同時，行業經紀業務佣金費率競爭呈現激烈化趨勢，2017年平均佣金費率繼續下滑，行業全年平均佣金率降至萬分之3.4，同比下降11.7%。

2017年港股市場表現一枝獨秀，在全球和南下資金湧入、企業盈利高於預期等有利因素刺激下，主要股指大幅上升。截至2017年末，恒生指數收於29,919.15

點，同比大漲36.0%，與中資股表現密切的H股指數和紅籌股指數同比也上升24.6%和23.4%。2017年全年港股日均交易量為882億港元，同比上漲31.9%；尤其是在第四季度，不少藍籌權重股都創下近年歷史高位，部分新股上市也獲得高倍數超額認購，投資者情緒普遍高漲。

### 經營舉措及業績

2017年，股票業務繼續從機構化、產品化和國際化三方面全面推進紮根中國、佈局全球的發展戰略，基於優質機構客群網絡進一步打造全球資產配置平台、通過紐倫新港四大橋梁更好地實現資本融通，在實現創收、加速國際化進程、推動公司發展戰略的落實、打造整合的平台、培育精英團隊等方面均取得成績。股票業務2017年繼續推進轉型升級，收入結構均衡發展，境內外的交易市場份額均繼續提升，境內業務收入逆市上漲、超過市場交易量表現35個百分點以上，境外業務收入顯著高於同期市場交易量增長水平。同時，中金公司的A股經紀業務平均證券經紀佣金率為萬分之4.8，較市場平均水平仍保持溢價。

## 管理層討論與分析

跨境優勢得到充分發揮。在境外，公司通過港交所交易的滬股通和深股通的市場交易份額在所有國際券商中名列前茅；公司在港交所2017年度滬深港通頒獎典禮中取得卓越成績，在全球所有券商中贏得了「滬深港通最多特別獨立戶口（SPSA／機構開戶個數）參與大獎」、「最活躍中資經紀商大獎」等三個獎項，成為在本次評選中榮獲獎項數量最多的投資銀行。在境內，公司覆蓋大部分基金及保險客戶的港股業務，據交易所有統計數據以來，通過滬／深港通南向開通席位進行港股交易的公募基金及保險客戶中，我們的交易份額保持在10%的高位。

產品創收大幅提升。2017年，公司着力於產品創新和交叉營銷。主經紀商業務以自主開發的系統平台為依托、規模持續增長，運行產品規模逾人民幣1,400億元；期權衍生品業務線在場外衍生品行業市佔率領先；境外業務的運行產品規模近人民幣300億元，較2016年增長近100%。

進一步深耕客群網絡。公司在核心機構客群的市佔率保持較高水平並不斷提升。2017年，在充滿挑戰的A股市場環境中，公司機構交易A股市場份額提升23%。截至2017年12月31日，QFII/RQFII客戶193個並保持40%的佔比，市場份額繼續保持領先。公司

長期耕耘於境內外二級市場，積累了優質機構客戶資源，為一級市場業務提供銷售支持，合作的境內外項目涵蓋IPO、定增、債券發行、大宗交易、併購顧問等多個領域。

打造精英團隊，培育複合人才。銷售、交易、產品、支持團隊間形成有效溝通，協同效應提升，幫助公司連續12年摘取《亞洲貨幣》評選的中國「最佳銷售服務」獎項，並有多名銷售、交易人員榮獲個人獎項；公司連續6年榮獲《機構投資者》中國大陸／海外「最佳銷售團隊」綜合排名第一，並在《機構投資者在線》首屆評選中榮獲「最佳滬深港股通服務券商」。

### 2018年展望

2018年，本公司將繼續抓住中國資本市場發展和開放的機遇，進一步提高機構化、產品化、國際化的核心競爭力。在境內，本公司的客群拓展着力點將不斷延伸，穩固市佔率，提升交易份額；在境外，本公司將進一步豐富交易品種，提升交易份額，擴大在紐倫新港機構客戶中的影響力。本公司將保持產品創新能力，通過特色服務把握資金和資產融通間的創收機會，實現產品業務品種和規模的提升，並有序擴大可覆蓋的境外市場區域，不斷豐富境外衍生品工具的種類。

## 固定收益

### 市場環境

2017年，中國債券市場進入了持續的深幅調整階段，國債收益率全年升幅平均超過100基點，升幅領先全球。利率的上升反映了融資需求和資金供給之間的矛盾深化。一方面，融資需求總體保持平穩；另一方面，資金供給在金融去槓桿以及地方政府債務風險防控的大背景下有所收縮。偏低的銀行超儲率大幅推升貨幣市場利率，導致收益率曲線平坦化。監管政策倒逼銀行收縮同業業務，進一步規範地方政府融資。金融去槓桿的各項政策疊加下，債券投資者的投資需求明顯收縮，推高債券收益率的同時，也導致債券發行人更多轉向貸款融資。2017年信用債淨增量因此創近幾年的新低，信用利差也因供給減少而縮小。期限利差和信用利差同時縮小導致各項利率趨於收斂。

### 經營舉措及業績

2017年，公司繼續積極推進固定收益業務的綜合佈局，進一步加強包括發行、銷售、產品、交易等綜合服務能力的建設，初步實現了業務收入與利率走勢的脫鉤。在客戶業務方面，綜合服務客戶能力穩步提升，客戶業務取得良好的進展，其中代客交易、結構化產品、商品衍生品等業務繼續表現出色，資產證券化業務較往年取得較大的增長。2017年是各項監管政策密集出台的一年，信用風險層出不窮，公司交易業務方面在複雜的市場環境下繼續展現良好的交易和風控能力，審慎把握市場機會，管理的高流動性資產賬戶顯著跑贏市場指數，固定收益交易業務獲取了一定的收益。

2017年，公司繼續加強固定收益業務的基礎建設，在IT系統方面形成了較為完整的規劃並開始逐步實施。固定收益業務積極推動與中投證券的相關整合工作，對中投證券的固定收益銷售和交易團隊進行了整合，整體工作穩步推進。在品牌建設方面，固定收益研究團隊榮獲《新財富》、《水晶球》固定收益獎項評選雙料第一，繼續維護了公司在固定收益市場的地位和聲譽。

### 2018年展望

公司將進一步完善固定收益業務佈局，重點發展客戶業務。繼續加強交易與自營投資業務風險控制，爭取實現較好的回報。進一步加強各類金融產品創設能力，豐富產品類別，增加產品規模。公司將繼續提高跨境業務能力，穩步推進跨境業務的產品設計和客戶服務平台建設。

## 財富管理

### 市場環境

2017年，證券行業經紀業務收入受交易活躍度及佣金費率下滑影響持續下跌，同時，金融科技、互聯網金融等競爭方式對行業發展的顛覆性影響已經顯現。證券行業既有的發展模式已難以持續，必須通過發展創新業務、創新產品，通過創新的營銷方式來提高行業競爭力。同時中國高淨值人群數量及可投資資產不斷增長也進一步催生行業洗牌，為客戶提供一站式財富管理解決方案的平台將越來越展現出其獨有的競爭優勢和發展潛力。

## 管理層討論與分析

### 經營舉措及業績

2017年公司設立財富服務中心，系統加強財富研究和產品中心的服務能力，努力提升股票研究和大類資產配置的服務水平，同時重組境外產品平台，佈局未來業務增長點；另一方面，公司充分發揮中金大平台優勢，強化跨部門合作力度，致力於向客戶推薦中金公司全方位的產品和服務，夯實差異化競爭優勢，深挖財富管理客群。與此同時，公司繼續加強IT系統建設和開發力度，不斷強化平台功能建設及客戶體驗提升，在突出財富管理在產品方面的優勢、推進重點業務方向、深化投顧激勵機制改革、獲客及標準化服務等方面均發揮了重要的作用。

2017年公司完成了對中投證券的收購。為配合中金整體戰略部署，財富管理作為融合工作重心投入了大量的資源促進兩塊業務的融合。公司積極推進與中投證券在分公司、營業部層面的融合，加強業務管理及方案執行方面的互動，擴展融合範圍。對於資本市場和產品研究服務、營銷活動、培訓等支持資源，總部協調全面與中投證券共享，助力中投證券盡快實現業務轉型與升級。

截止2017年12月31日，中金公司財富管理的客戶數量達到38,644戶，較2016年末增長28.9%。客戶賬戶資產總值達到人民幣約736,886百萬元，較2016年末增長19.1%；戶均資產超過人民幣19百萬元。

中投證券有5,157名機構客戶、340,076名富裕客戶及2,451,757名零售客戶，對應的客戶賬戶資產總值分別為人民幣1,182,295百萬元、277,864百萬元、53,095百萬元。

### 2018年展望

2018年，公司將繼續大力推進與中投證券的對接融合工作，加深不同層面團隊間的溝通與交流，促進財富管理理念和業務模式的有效輸出。我們將着力提升財富服務中心對中投證券的支持工作，在大類資產和股票研究、產品採選上架、海外資產配置等方面提升綜合服務意識和能力，更好的支持中投證券的轉型工作。另一方面，在人員招聘培訓和市場營銷活動方面將實現與中投證券更多的資源共享。同時，加快與中投證券的業務系統對接和升級，加快業務轉型計劃的實施效率。



2018年，我們將進一步優化激勵機制，鼓勵符合管理目標的銷售導向，強化梯隊建設，支持資深業務骨幹的轉型，努力將團隊做大做強。公司將大力推動品牌宣傳和營銷力度，積極開展與騰訊的戰略合作，提升客戶對中金財富管理品牌的認知度，提升產品和服務的客戶體驗，拓展獲客渠道，增厚高淨值客群基礎。同時，我們會重點開展財富服務中心的能力建設，對接公司資源，打造吸引客戶的鈎子產品，促進產品和資源有效結合，從而提升對高端客戶的服務和新客戶的獲取。同時，我們將繼續加大IT平台建設投入，不斷優化完善移動平台建設，增強平台獲客及服務功能，改善客戶體驗，迎合行業發展大勢，適應監管要求，全力保障各項業務平穩有序開展。

## 投資管理

### 資產管理

#### 市場環境

2017年，在一系列金融去槓桿政策下，券商資管通道業務受到較大衝擊，行業整體規模略有下滑。截至2017年12月31日，國內證券公司資產管理業務規模達到16.5萬億元（未包含ABS產品和直投子公司的直

投基金規模），較上年末下降4.6%，其中集合理財規模為2.1萬億，同比下降3.8%，定向理財主動管理規模2.4萬億元，同比增長5.6%，通道類規模11.9萬億元，同比下降3.4%，但通道產品仍為主導。隨着嚴監管持續以及市場競爭加劇，資管行業主動管理轉型勢在必行，這也為資產管理機構帶來了新的機遇和挑戰。

## 經營舉措及業績

本公司專注於主動資產管理業務，堅持以客戶利益為核心，為境內外客戶設計及提供高品質、創新性的資產管理產品和方案，實現客戶資產的長期穩步增值。2017年，公司主動管理規模穩步增長，大幅超越行業增長率；產品和策略不斷豐富，客戶類型更加多樣，為業務可持續增長打下紮實基礎；境外資管平台建設逐步完善，跨境投資管理能力進一步提升。此外，與中投證券的整合也為資產管理業務提供了新的發展契機。2017年，公司與中投證券進行了資管業務全產品線合作，為後續業務協同奠定了堅實基礎。

## 管理層討論與分析

截至2017年12月31日，本集團境內外資產管理總規模為人民幣331,780百萬元，較2016年增長93%。其中中投證券資產管理規模為人民幣57,466百萬元。產品類別方面，集合資產管理業務規模、定向資產管理業務規模（含社保與企業年金）及專項資產管理業務的規模分別為人民幣26,099百萬元、人民幣210,909百萬元及人民幣94,772百萬元。本集團管理產品數量合計686隻，其中中投證券管理產品數量為313隻。本集團管理的產品大部分是主動管理產品，集合及定向主動管理規模較2016年增長34%。

| 類別   | 本集團資產管理規模（人民幣百萬元） |             |
|------|-------------------|-------------|
|      | 2017年12月31日       | 2016年12月31日 |
| 集合理財 | 26,099            | 13,124      |
| 定向理財 | 210,909           | 143,744     |
| 專項理財 | 94,772            | 14,691      |
| 合計   | 331,780           | 171,559     |

在客戶結構方面，公司資產管理業務持續以境內外機構客戶為重點，通過多元化產品和策略、強化客戶服務，使得機構客戶規模穩步增長，結構更為均衡。此外，公司積極開拓和維護多種銷售渠道，進一步拓展高淨值個人客戶業務。

### 2018年展望

2018年，公司將抓住資產管理行業轉型的市場機遇，積極應對監管變化，以客戶為導向、以解決方案為驅動，深耕客戶需求，加快產品市場化，優化投資管理體系建設，打造投研核心能力，全面提升我們的市場地位，將中金資管真正打造成為多資產、多策略、跨市場的全球領先全能資產管理機構。

### 公募基金

#### 市場環境

2017年，「一行三會」等監管機構針對資管行業密集出台一系列金融監管政策，嚴監管和防風險貫穿全年。截至2017年12月31日，國內共有4,841隻公募基金，基金規模達到人民幣11.6萬億元，同比增長26.6%。

#### 經營舉措及業績

2017年，中金基金積極擁抱中金公司發展財富管理業務的機遇，不斷開拓銷售渠道；緊跟監管和市場環境的變化，重點佈局和推進公募產品；大力提升投研實力，產品業績趨好。資產規模繼續保持增長。

截至2017年12月31日，中金基金管理資產規模為人民幣12,441百萬元，較去年底增長38.9%。其中，公募基金規模增長至人民幣7,830百萬元，較去年年底增長119.7%；投資專戶管理規模為人民幣4,612百萬元。

### 2018年展望

2018年，中金基金將仍圍繞中金公司發展財富管理業務的主題，繼續推進市場團隊建設，引進精英人才。公司將根據市場情況積極開拓，推動產品創新和前瞻佈局新產品，增強產品特色和多樣性。進一步提升投資業績，加強產品競爭力，全面提高公司資產管理和服務能力。

### 私募股權投資

#### 市場環境

2017年中國股權投資市場延續了過去幾年快速發展的勢頭，無論從募資端還是投資端均十分活躍。2017年度開始募集基金數量相比去年略微提升，目標基金規模達到近幾年峰值，但募集完成基金數量有所回落。人民幣投資呈現主導格局。2017年人民幣投資案例遠超於美元和港元的投資案例；投資金額方面，人民幣投資總額和平均每筆投資金額均大幅領先。北上廣深仍是投資區域的重點，佔全年投資案例近一半水平。從投資方向來看製造業和IT行業最受投資青睞。從退

出情況來看，受益於政策利好，IPO退出渠道明顯增多，另外併購退出渠道成為繼IPO、新三板之外的重要退出渠道。

2017年一級市場的投資中，資本集中向龍頭項目聚集，熱門主題集中在科技與消費兩大領域。同時，在共享單車、在線教育、二手車、車後服務、物流服務等多個領域也形成熱點。此外，一些新興領域也在加強佈局，人工智能／大數據以及新零售兩個方向特別突出，預計這一趨勢會在2018年延續。

### 經營舉措及業績

公司於2017年3月6日正式成立中金資本運營有限公司。中金資本於同年11月24日通過中國證監會機構部、證券業協會、基金業協會聯合會商，成為證券公司私募基金子公司。中金資本作為公司統一的私募投資基金業務平台，開展公司境內外私募投資基金業務。

中金資本致力於成為一個擁有完善的中後台管理能力、強大的品牌影響力和出色的融資及投資能力的私募投資基金管理平台。同時，中金資本通過產品、行業、地區等多種維度，不斷豐富產品、拓展業務範圍。目前中金資本管理的基金類型涵蓋政府引導基金、存量經濟改革基金、美元母基金、美元股權投資基金、人民幣股權投資基金、併購基金等。

截至2017年12月31日，中金集團整體通過多種方式管理的私募股權投資規模達到約人民幣2,516億元，較去年年底增長121.7%。

## 管理層討論與分析

### 2018年展望

2018年，宏觀經濟新常態態勢繼續延續，國內供給側改革如火如荼，需求端消費升級大趨勢不減。2018年，中金資本將繼續積極探索創新的投資領域和業務模式，抓住中國存量經濟改革和新基金發展的機會，幫助中國經濟實現產業升級，結合中金公司品牌和產業方資源和關係，發揮資本的作用；此外，還將加強與研究、投行業務的協同，實現投資與投行聯動，打造全方位、多層次的股權投資能力，為投資者創造良好的回報。

### 研究

公司研究團隊關注全球市場，對宏觀經濟、市場策略、資產配置、股票、大宗商品及衍生品進行研究和投資分析，通過公司的全球平台向國內及國際客戶提供研究服務。截止2017年12月31日，公司的研究團隊由超過100名經驗豐富的專業人士組成，覆蓋40多個行業及在中國大陸、香港、紐約及新加坡證券交易所上市的1,000餘家公司。

公司因為研究的獨立性、客觀性及透徹性獲得國內及國際主要投資者的認可。2017年，公司共發表中英文研究報告超過10,000篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，公司還出版了「中國好品牌：中金大消費TOP30組合」、「PRIME－中國製造業升級的全盛時代」、「浴火重生：產能過剩行業的改革已走到哪里？」、「新市民主題研究」、「人工智能主題」、「民辦教育主題」、「新三板系列研究」等專題報告，展現了公司對中國的深刻理解。正是基於在研究報告數量和質量上的雙重優勢，公司在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。

2017年，中金研究團隊繼續收獲有國際影響力的權威獎項。公司於2006年至2017年連續十二年被《亞洲貨幣》評為「最佳中國研究（第一名）」，公司亦於2012年至2017年連續六年被《機構投資者》授予「大中華地區最佳研究團隊獎（第一名）」。

## IV. 財務報表分析

於收購事項完成後，中投證券已成為本公司的全資附屬公司，其財務資料已併入本集團財務報表。鑒於中投證券股權之所有權已於2017年3月21日轉移至本公司，及基於股權轉讓協議，匯金有權享有或承擔中投證券於過渡期間（自2016年7月1日至2017年3月31日）的利潤或損失，故此，本報告所載的中投證券的損益及其他綜合收益及現金流量數據均為自2017年4月1日至2017年12月31日止期間的金額。





整合在很大程度上影響了本集團的整體經營業績和財務狀況，截至2017年12月31日，中投證券的資產總額為人民幣73,207.5百萬元，佔本集團資產總額的30.8%；負債總額為人民幣58,108.9百萬元，佔本集團負債總額的28.9%；權益總額為人民幣15,098.6百萬元，佔本集團權益總額的40.9%。2017年，中投證券的歸屬於本集團的收入及其他收益總額為人民幣4,111.5百萬元，佔本集團收入及其他收益總額的26.9%；歸屬於本集團的支出總額為人民幣3,465.7百萬元，佔本集團支出總額的29.5%；歸屬於本集團的淨利潤為人民幣480.1百萬元，佔本集團淨利潤的17.1%。截至2017年12月31日，中投證券歸屬於本集團的現金及現金等價物為人民幣7,944.5百萬元，佔本集團現金及現金等價物的45.6%。中投證券對本集團財務報表的影響的詳情將在以下財務報表的分析中進一步說明。

### **(一) 公司盈利能力情況分析**

2017年，本集團固定收益業務、投資管理業務、股票業務和財富管理業務較2016年實現收入顯著增長，再加上收購中投證券等因素的影響，本集團收入和盈利較2016年大幅增長。同時，本集團多元佈局及模式升級推動實現了優秀的業績。投資銀行業務繼續保持市場領先；股票業務深化向綜合金融服務平台的轉型升級；固定收益業務在複雜的市場環境下審慎把握機會，取得良好收益；財富管理業務和投資管理業務平台建設顯著增強，資產規模也顯著增長。

2017年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣15,260.2百萬元，同比增加人民幣6,318.9百萬元，增長70.7%，中投證券實現收入及其他收益總額人民幣4,111.5百萬元，佔本集團收入及其他收益總額的26.9%，除中投證券外，本集團實現收入及其他收益總額同比增加人民幣2,207.4百萬元，增長24.7%；實現歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤人民幣2,766.3百萬元，同比增加人民幣946.1百萬元，增長52.0%，中投證券實現歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤人民幣477.2百萬元，佔本集團歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤的17.3%，除中投證券外，本集團歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤同比增加人民幣468.9百萬元，增長25.8%；實現每股收益人民幣0.76元，與2016年持平；加權平均淨資產收益率8.8%，同比下降1.9個百分點。

## 管理層討論與分析

### (二) 資產結構和資產質量

截至2017年12月31日，本集團資產總額人民幣237,811.9百萬元，同比增加人民幣135,863.5百萬元，增長133.3%，中投證券資產總額為人民幣73,207.5百萬元，佔本集團資產總額的30.8%，除中投證券外，本集團資產總額同比增加人民幣62,655.9百萬元，增長61.5%；負債總額人民幣200,919.5百萬元，同比增加人民幣117,467.8百萬元，增長140.8%，中投證券負債總額為人民幣58,108.9百萬元，佔本集團負債總額的28.9%，除中投證券外，本集團負債總額同比增加人民幣59,358.9百萬元，增長71.1%；歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額為人民幣36,706.7百萬元，同比增加人民幣18,259.7百萬元，增長99.0%。扣除應付經紀業務客戶款項人民幣47,346.5百萬元後，本集團經調整資產總額為人民幣190,465.4百萬元，經調整負債總額為人民幣153,573.0百萬元，資產負債率為80.6%，較2016年12月31日的78.1%上升2.5個百分點，經營槓桿率為5.2倍，較2016年12月31日的4.6倍增長13.2%。

截至2017年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣100,459.6百萬元，佔資產總額的42.2%；現金及銀行結餘及代經紀業務客戶持有的現金共計人民幣62,357.1百萬元，佔資產總額的26.2%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣36,321.1百萬元，佔資產總額的15.3%；對聯營及合營企業的投資及可供出售金融資產共計人民幣20,025.7百萬元，佔資產總額的8.4%；其他資產人民幣18,648.5百萬元，佔資產總額的7.8%。

截至2017年12月31日，本集團的負債以流動負債為主，其中，應付經紀業務客戶款項為人民幣47,346.5百萬元，佔負債總額的23.6%；賣出回購金融資產款為人民幣30,653.6百萬元，佔負債總額的15.3%；拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具共計人民幣26,006.2百萬元，佔負債總額的12.9%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣15,642.6百萬元，佔負債總額的7.8%；已發行的長期債務工具為人民幣44,835.9百萬元，佔負債總額的22.3%；其他負債為人民幣36,434.7百萬元，佔負債總額的18.1%。

### (三) 現金流轉情況

2017年，剔除應付經紀業務客戶款項變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣7,795.4百萬元，同比增加人民幣6,314.7百萬元，增長426.4%。截至2017年12月31日，中投證券的現金及現金等價物為人民幣7,944.5百萬元，佔本集團現金及現金等價物的45.6%。除中投證券外，本集團現金及現金等價物淨減少額為人民幣149.0百萬元，主要由於2017年經營活動所用的現金淨額大幅增加。

2017年經營活動所用的現金淨額為人民幣30,484.5百萬元，較2016年所用的現金淨額人民幣10,098.0百萬元增加人民幣20,386.5百萬元，增長201.9%。中投證券的經營活動所用的現金淨額為人民幣8,784.1百萬元，佔本集團經營活動所用的現金淨額的28.8%。除中投證券外，本集團經營活動所用的現金淨額同比增加人民幣11,602.4百萬元，增長114.9%，主要是由於經營活動中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和可供出售金融資產所用的現金增加。

2017年投資活動產生的現金淨額為人民幣7,726.3百萬元，較2016年產生的現金淨額人民幣75.4百萬元增加人民幣7,650.9百萬元，增長10,142.7%，投資活動產生的現金淨額大幅增加的原因是通過收購中投證券取得現金及現金等價物人民幣7,631.8百萬元。

2017年籌資活動產生的現金淨額為人民幣30,553.7百萬元，較2016年產生的現金淨額人民幣11,503.4百萬元增加人民幣19,050.3百萬元，增長165.6%。中投證券的籌資活動產生的現金淨額為人民幣9,131.8百萬元，佔本集團籌資活動產生的現金淨額的29.9%。除中投證券外，本集團籌資活動產生的現金淨額同比增加人民幣9,918.5百萬元，增長86.2%，主要是由於發行債務工具導致現金流入增加。

### (四) 融資渠道和融資能力

公司不斷拓寬融資渠道，通過永續次級債券、次級債券、公司債券、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、拆借和回購等工具進行融資，優化負債結構。

此外，公司還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股及其它方式進行融資。

# 管理層討論與分析

## (五) 營業收入、利潤分析

### 1. 損益及其他綜合收益項目分析

#### 財務業績摘要

2017年，本集團實現稅後利潤人民幣2,811.2百萬元，同比增長52.8%。本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目               | 2017年度          | 2016年度         | 增減額            | 變動百分比        |
|------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>收入</b>        |                 |                |                |              |
| 手續費及佣金收入         | 8,282.2         | 6,070.7        | 2,211.5        | 36.4%        |
| 利息收入             | 2,979.7         | 983.6          | 1,996.1        | 202.9%       |
| 投資收益             | 4,008.5         | 1,704.1        | 2,304.4        | 135.2%       |
| 收入總計             | 15,270.3        | 8,758.4        | 6,511.9        | 74.4%        |
| 其他營業(損失)/收益      | (10.1)          | 182.9          | (193.0)        | 不適用          |
| <b>收入及其他收益總額</b> | <b>15,260.2</b> | <b>8,941.3</b> | <b>6,318.9</b> | <b>70.7%</b> |
| <b>支出總額</b>      | <b>11,729.7</b> | <b>6,667.2</b> | <b>5,062.5</b> | <b>75.9%</b> |
| 應佔聯營及合營企業利潤      | 70.5            | 55.6           | 15.0           | 27.0%        |
| 所得稅前利潤           | 3,601.0         | 2,329.7        | 1,271.4        | 54.6%        |
| 所得稅費用            | 789.9           | 489.6          | 300.3          | 61.3%        |
| 當年淨利潤            | 2,811.2         | 1,840.1        | 971.1          | 52.8%        |
| 歸屬於：             |                 |                |                |              |
| 本公司股東及其他權益工具持有人  | 2,766.3         | 1,820.3        | 946.1          | 52.0%        |

### 收入結構

2017年，本集團實現收入人民幣15,270.3百萬元，同比增長74.4%。其中，手續費及佣金收入佔比54.2%，同比下降15.1個百分點；利息收入佔比19.5%，同比上升8.3個百分點；投資收益佔比26.3%，同比上升6.8個百分點。本集團近兩年收入結構如下：

| 項目        | 2017年度        | 2016年度        | 增減額         |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| 手續費及佣金收入  | 54.2%         | 69.3%         | 下降了15.1個百分點 |
| 利息收入      | 19.5%         | 11.2%         | 上升了8.3個百分點  |
| 投資收益      | 26.3%         | 19.5%         | 上升了6.8個百分點  |
| <b>總計</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |             |

2017年，本集團利息收入和投資收益較去年大幅增加，使得手續費及佣金收入在收入中的佔比相對下降。

## 管理層討論與分析

### 手續費及佣金收入及支出

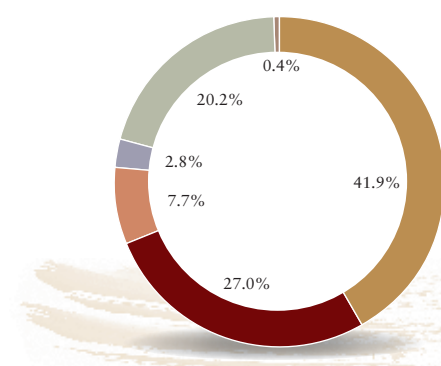
2017年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣7,459.8百萬元，同比增加人民幣1,720.5百萬元，增長30.0%。中投證券實現手續費及佣金淨收入為人民幣1,577.8百萬元，佔本集團手續費及佣金淨收入的21.2%。除中投證券外，本集團實現手續費及佣金淨收入同比增加人民幣142.8百萬元，增長2.5%。本集團2017年度手續費及佣金淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

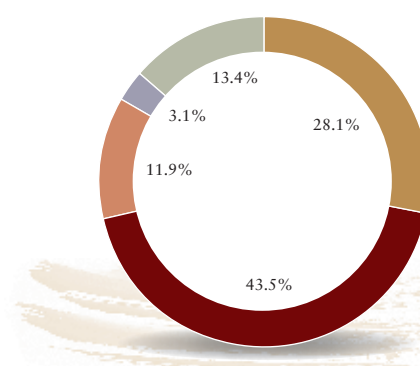
| 項目                | 2017年度         | 2016年度         | 增減額            | 變動百分比         |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>手續費及佣金收入</b>   |                |                |                |               |
| 經紀業務收入            | 3,468.7        | 1,707.5        | 1,761.2        | 103.1%        |
| 承銷與保薦業務收入         | 2,235.0        | 2,639.3        | (404.3)        | (15.3%)       |
| 資產管理業務收入          | 1,671.5        | 816.4          | 855.1          | 104.7%        |
| 財務顧問業務收入          | 637.2          | 719.1          | (81.9)         | (11.4%)       |
| 投資諮詢業務收入          | 233.1          | 188.4          | 44.7           | 23.7%         |
| 其他                | 36.6           | -              | 36.6           | 不適用           |
| <b>手續費及佣金收入總計</b> | <b>8,282.2</b> | <b>6,070.7</b> | <b>2,211.5</b> | <b>36.4%</b>  |
| <b>手續費及佣金支出</b>   | <b>822.4</b>   | <b>331.4</b>   | <b>491.0</b>   | <b>148.1%</b> |
| <b>手續費及佣金淨收入</b>  | <b>7,459.8</b> | <b>5,739.3</b> | <b>1,720.5</b> | <b>30.0%</b>  |

下圖列示2017年和2016年本集團手續費及佣金收入的構成情況：

2017年手續費及佣金收入構成



2016年手續費及佣金收入構成



- 經紀業務收入
- 承銷與保薦業務收入
- 財務顧問業務收入
- 投資諮詢業務收入
- 資產管理業務收入
- 其他

經紀業務收入為人民幣3,468.7百萬元，同比增加人民幣1,761.2百萬元，增長103.1%。中投證券的經紀業務收入為人民幣1,678.9百萬元，佔本集團該項收入的48.4%。除中投證券外，本集團經紀業務收入同比增加人民幣82.3百萬元，增長4.8%，主要是由於港股市場表現傑出，主要股指大幅上升。2017年全年港股日均交易量為882億港元，同比上漲31.9%，使得本集團境外經紀業務收入較2016年有所增長。

承銷與保薦業務收入為人民幣2,235.0百萬元，同比減少人民幣404.3百萬元，下降15.3%。中投證券的承銷與保薦業務收入為人民幣157.1百萬元，佔本集團該項收入的7.0%。除中投證券外，本集團承銷與保薦業務收入同比減少人民幣561.5百萬元，下降21.3%，主要是因為2017年國內債券融資業務較2016年減少。

資產管理業務收入為人民幣1,671.5百萬元，同比增加人民幣855.1百萬元，增長104.7%。資產管理業務收入包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資業務在內的管理費收入。中投證券的資產管理業務收入為人民幣108.6百萬元，佔本集團該項收入的6.5%。除中投證券外，本集團資產管理業務收入同比增加人民幣746.5百萬元，增長91.4%，主要是因為2017年本集團私募股權投資業務發展迅速，使得資產管理業務收入大幅增加。

財務顧問業務收入為人民幣637.2百萬元，同比減少人民幣81.9百萬元，下降11.4%。中投證券的財務顧問業務收入為人民幣27.5百萬元，佔本集團該項收入的4.3%。除中投證券外，本集團財務顧問業務收入同比減少人民幣109.3百萬元，下降15.2%，主要是因為本集團併購項目收入和新三板項目收入較2016年有所減少。

投資諮詢業務收入為人民幣233.1百萬元，同比增加人民幣44.7百萬元，增長23.7%。中投證券的投資諮詢業務收入為人民幣4.5百萬元，佔本集團該項收入的1.9%。除中投證券外，本集團投資諮詢業務收入同比增加人民幣40.2百萬元，增長21.4%，主要是2017年客戶對於專業投資諮詢服務的需求較2016年有所增加。

## 管理層討論與分析

### 利息收入及支出

2017年，本集團發生利息淨支出人民幣287.9百萬元，同比減少人民幣17.5百萬元，下降5.7%。中投證券的利息淨收入為人民幣979.4百萬元，除中投證券外，本集團發生利息淨支出同比增加人民幣961.9百萬元，增長314.9%。本集團2017年度利息淨支出構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目             | 2017年度         | 2016年度         | 增減額            | 變動百分比         |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>利息收入</b>    |                |                |                |               |
| 存放金融機構利息收入     | 1,279.7        | 533.8          | 745.9          | 139.7%        |
| 融資融券利息收入       | 1,213.8        | 300.7          | 913.0          | 303.6%        |
| 買入返售金融資產利息收入   | 459.2          | 140.9          | 318.4          | 226.0%        |
| 其他             | 27.0           | 8.2            | 18.7           | 227.4%        |
| <b>利息收入總計</b>  | <b>2,979.7</b> | <b>983.6</b>   | <b>1,996.1</b> | <b>202.9%</b> |
| <b>利息支出</b>    |                |                |                |               |
| 已發行債務工具的利息支出   | 1,647.6        | 518.5          | 1,129.1        | 217.7%        |
| 賣出回購金融資產款利息支出  | 920.3          | 362.9          | 557.4          | 153.6%        |
| 拆入資金利息支出       | 312.3          | 189.9          | 122.4          | 64.5%         |
| 應付經紀業務客戶款項利息支出 | 198.6          | 120.6          | 78.0           | 64.7%         |
| 銀團貸款利息支出       | -              | 57.6           | (57.6)         | (100.0%)      |
| 其他             | 188.8          | 39.6           | 149.2          | 376.9%        |
| <b>利息支出總計</b>  | <b>3,267.6</b> | <b>1,289.0</b> | <b>1,978.6</b> | <b>153.5%</b> |
| <b>利息淨支出</b>   | <b>(287.9)</b> | <b>(305.4)</b> | <b>17.5</b>    | <b>(5.7%)</b> |

存放金融機構利息收入為人民幣1,279.7百萬元，同比增加人民幣745.9百萬元，增長139.7%。中投證券的存放金融機構利息收入為人民幣677.2百萬元，佔本集團該項收入的52.9%。除中投證券外，本集團存放金融機構利息收入同比增加人民幣68.7百萬元，增長12.9%。

融資融券利息收入為人民幣1,213.8百萬元，同比增加人民幣913.0百萬元，增長303.6%。中投證券的融資融券利息收入為人民幣1,015.5百萬元，佔本集團該項收入的83.7%。除中投證券外，本集團融資融券利息收入同比減少人民幣102.4百萬元，下降34.1%，主要是由於客戶融資需求減少，導致日均融資業務規模下降。



買入返售金融資產利息收入為人民幣459.2百萬元，同比增加人民幣318.4百萬元，增長226.0%。中投證券的買入返售金融資產利息收入為人民幣225.2百萬元，佔本集團該項收入的49.0%。除中投證券外，本集團買入返售金融資產利息收入同比增加人民幣93.2百萬元，增長66.2%，主要是股票質押式回購利息收入增加所致。

利息支出為人民幣3,267.6百萬元，同比增加人民幣1,978.6百萬元，增長153.5%。中投證券的利息支出為人民幣938.5百萬元，佔本集團該項支出的28.7%。除中投證券外，本集團利息支出同比增加人民幣1,040.0百萬元，增長80.7%，主要是由於增加債務融資所致。2017年，本集團為滿足業務發展需要及監管指標要求，發行了多期收益憑證、次級債券及公司債券並提取了中期票據計劃，導致相關利息支出增加。

### 投資收益

2017年，本集團實現投資收益人民幣4,008.5百萬元，同比增加人民幣2,304.4百萬元，增長135.2%。中投證券的投資收益為人民幣114.6百萬元，佔本集團該項收益的2.9%。除中投證券外，本集團投資收益較2016年增加人民幣2,189.7百萬元，增長128.5%，本集團2017年度投資收益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目                              | 2017年度         | 2016年度         | 增減額            | 變動百分比         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>投資收益</b>                     |                |                |                |               |
| 處置可供出售金融資產的收益淨額                 | 307.8          | 41.3           | 266.6          | 646.1%        |
| 可供出售金融資產的股息和利息收入                | 497.0          | 174.2          | 322.8          | 185.2%        |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融工具的收益淨額 |                |                |                |               |
| － 權益投資                          | 3,374.3        | 760.2          | 2,614.0        | 343.9%        |
| － 債權投資                          | 855.8          | 651.7          | 204.0          | 31.3%         |
| － 基金及其他投資                       | 952.0          | 214.2          | 737.8          | 344.4%        |
| 衍生金融工具的虧損淨額                     | (2,001.8)      | (179.3)        | (1,822.5)      | 1,016.3%      |
| 處置聯營企業的收益                       | 23.4           | 41.8           | (18.3)         | (43.9%)       |
| 其他                              | (0.0)          | –              | (0.0)          | 不適用           |
| <b>總計</b>                       | <b>4,008.5</b> | <b>1,704.1</b> | <b>2,304.4</b> | <b>135.2%</b> |

## 管理層討論與分析

處置可供出售金融資產的收益淨額為人民幣307.8百萬元，同比增加人民幣266.6百萬元，增長646.1%。中投證券的處置可供出售金融資產的收益淨額為人民幣60.1百萬元，佔本集團該項收益的19.5%。除中投證券外，本集團處置可供出售金融資產的收益淨額同比增加人民幣206.5百萬元，增長500.4%，主要是由於本集團私募基金項目投資實現的退出收益較2016年大幅增加。

可供出售金融資產的股息和利息收入為人民幣497.0百萬元，同比增加人民幣322.8百萬元，增長185.2%。中投證券的可供出售金融資產的股息和利息收入為人民幣76.6百萬元，佔本集團該項收益的15.4%。除中投證券外，本集團的可供出售金融資產的股息和利息收入同比增加人民幣246.2百萬元，增長141.3%，主要是由於本年持有的債券投資利息收入增加。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額為人民幣5,182.0百萬元，同比增加人民幣3,555.8百萬元，增長218.7%。中投證券的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的損失淨額為人民幣22.5百萬元。除中投證券外，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額為人民幣5,204.5百萬元，同比增加人民幣3,578.4百萬元，增長220.0%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資產生的收益淨額同比增加人民幣2,677.3百萬元，主要由於2017年股票市場行情較2016年結構性上漲，同時，本集團因客戶交易需求為場外衍生品交易持有的對沖權益持倉增加，使得對應的投資收益大幅增加。本集團為滿足客戶需求，與客戶達成場外衍生品交易協議。本集團在場外衍生品交易協議下收取固定收益，同時購入並持有標的金融資產以對沖相關市場風險。
- 債權投資產生的收益淨額同比增加人民幣194.9百萬元，主要由於2017年增加了債券持倉，使得本年度債券持倉收益較2016年增加。
- 基金及其他投資產生的收益淨額同比增加人民幣706.2百萬元，主要由於本集團2017年持有的固定收益理財產品平均規模增長，同時對應的產品收益率上漲，使得本年度基金及其他投資持倉收益大幅增加。

本集團於2017年末持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的情況請參閱「(六) 財務狀況表項目分析 - 1. 資產項目情況 - 投資 - 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。

衍生金融工具的虧損淨額為人民幣2,001.8百萬元，2016年虧損淨額為人民幣179.3百萬元，主要是場外衍生品交易業務對應產生的虧損。考慮對沖持倉後，本集團就場外衍生品交易協議的標的資產的公允價值變動所承擔的市場風險和損益波動有限。

處置聯營企業的收益為人民幣23.4百萬元，均為本集團退出權益類投資的收益。

### 營業費用

2017年，本集團營業費用（不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同）為人民幣7,639.8百萬元，同比增加人民幣2,593.0百萬元，增長51.4%。中投證券的營業費用為人民幣2,050.2百萬元，佔本集團營業費用的26.8%。除中投證券外，本集團營業費用同比增加人民幣542.8百萬元，增長10.8%。本集團2017年度營業費用主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目          | 2017年度         | 2016年度         | 增減額            | 變動百分比        |
|-------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>營業費用</b> |                |                |                |              |
| 職工薪酬        | 5,522.4        | 3,690.0        | 1,832.5        | 49.7%        |
| 折舊及攤銷費用     | 230.4          | 72.5           | 157.9          | 217.8%       |
| 稅金及附加       | 61.8           | 106.2          | (44.4)         | (41.8%)      |
| 其他營業費用及成本   | 1,883.7        | 1,136.5        | 747.2          | 65.7%        |
| 減值（轉回）／損失   | (58.6)         | 41.5           | (100.1)        | 不適用          |
| <b>總計</b>   | <b>7,639.8</b> | <b>5,046.8</b> | <b>2,593.0</b> | <b>51.4%</b> |

職工薪酬為人民幣5,522.4百萬元，同比增加人民幣1,832.5百萬元，增長49.7%。中投證券的職工薪酬為人民幣1,319.4百萬元，佔本集團該項支出的23.9%。除中投證券外，本集團職工薪酬同比增加人民幣513.0百萬元，增長13.9%，主要是因為本年度業績較2016年上升，且員工人數增加，導致職工薪酬相應增加。

## 管理層討論與分析

折舊及攤銷費用為人民幣230.4百萬元，同比增加人民幣157.9百萬元，增長217.8%。中投證券的折舊及攤銷費用為人民幣108.7百萬元，佔本集團該項支出的47.2%。除中投證券外，本集團折舊及攤銷費用同比增加人民幣49.2百萬元，增長67.9%，主要是因為辦公設備及租賃資產改良支出增加，導致對應的折舊及攤銷費用增加。

稅金及附加為人民幣61.8百萬元，同比減少人民幣44.4百萬元，下降41.8%。中投證券的稅金及附加為人民幣21.2百萬元，佔本集團該項支出的34.3%。除中投證券外，本集團稅金及附加同比減少人民幣65.6百萬元，下降61.8%，主要是因為2016年5月增值稅改革後計入當期損益的營業稅金大幅下降，而增值稅為價外稅，不計入稅金及附加。

其他營業費用及成本為人民幣1,883.7百萬元，同比增加人民幣747.2百萬元，增長65.7%。中投證券的其他營業費用及成本為人民幣597.8百萬元，佔本集團該項支出的31.7%。除中投證券外，本集團其他營業費用及成本同比增加人民幣149.4百萬元，增長13.1%，主要是因為業務拓展費和場地及設備租賃費支出增加所致。

2017年本集團減值轉回為人民幣58.6百萬元，2016年減值損失為人民幣41.5百萬元。中投證券的減值損失為人民幣3.1百萬元。除中投證券外，本集團減值轉回為人民幣61.7百萬元，主要是因為本年收回部分已計提減值損失的應收賬款及其他非流動資產。

## 2. 分部業績

本集團擁有六個主要業務分部：投資銀行、股票業務、固定收益、財富管理、投資管理及中投證券。其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。

單位：人民幣百萬元

| 項目                   | 2017年度    | 2016年度    | 增減額            | 變動百分比   |
|----------------------|-----------|-----------|----------------|---------|
| <b>投資銀行</b>          |           |           |                |         |
| 分部收入及其他收益            |           |           |                |         |
| 手續費及佣金收入             | 2,442.5   | 2,772.7   | (330.2)        | (11.9%) |
| 利息收入                 | 5.6       | 5.2       | 0.4            | 8.2%    |
| 投資收益                 | 137.2     | 129.1     | 8.0            | 6.2%    |
| 其他營業收益               | 16.8      | 76.2      | (59.4)         | (78.0%) |
| 總計                   | 2,602.0   | 2,983.2   | (381.2)        | (12.8%) |
| 分部支出                 | (1,644.5) | (1,598.3) | (46.2)         | 2.9%    |
| 所得稅前利潤               | 957.5     | 1,384.9   | (427.4)        | (30.9%) |
| 分部利潤率 <sup>(1)</sup> | 36.8%     | 46.4%     | 下降了9.6個<br>百分點 |         |
| <b>股票業務</b>          |           |           |                |         |
| 分部收入及其他收益            |           |           |                |         |
| 手續費及佣金收入             | 1,447.8   | 1,395.9   | 52.0           | 3.7%    |
| 利息收入                 | 197.3     | 286.9     | (89.6)         | (31.2%) |
| 投資收益                 | 1,428.4   | 534.1     | 894.3          | 167.4%  |
| 其他營業(損失)/收益          | (133.9)   | 13.2      | (147.1)        | 不適用     |
| 總計                   | 2,939.7   | 2,230.1   | 709.5          | 31.8%   |
| 分部支出                 | (1,379.0) | (986.3)   | (392.7)        | 39.8%   |
| 所得稅前利潤               | 1,560.7   | 1,243.8   | 316.9          | 25.5%   |
| 分部利潤率 <sup>(1)</sup> | 53.1%     | 55.8%     | 下降了2.7個<br>百分點 |         |

## 管理層討論與分析

| 項目                   | 2017年度    | 2016年度    | 增減額        | 變動百分比    |
|----------------------|-----------|-----------|------------|----------|
| <b>固定收益</b>          |           |           |            |          |
| 分部收入及其他收益            |           |           |            |          |
| 手續費及佣金收入             | 243.9     | 363.9     | (120.1)    | (33.0%)  |
| 利息收入                 | 152.9     | 105.2     | 47.8       | 45.4%    |
| 投資收益                 | 1,445.7   | 543.1     | 902.5      | 166.2%   |
| 其他營業收益               | 42.7      | 26.9      | 15.7       | 58.3%    |
| 總計                   | 1,885.1   | 1,039.1   | 846.0      | 81.4%    |
| 分部支出                 | (1,720.4) | (1,030.2) | (690.2)    | 67.0%    |
| 所得稅前利潤               | 164.7     | 8.9       | 155.8      | 1,743.4% |
| 分部利潤率 <sup>(1)</sup> | 8.7%      | 0.9%      | 上升了7.9個百分點 |          |
| <b>財富管理</b>          |           |           |            |          |
| 分部收入及其他收益            |           |           |            |          |
| 手續費及佣金收入             | 679.1     | 735.0     | (55.9)     | (7.6%)   |
| 利息收入                 | 520.0     | 446.1     | 73.9       | 16.6%    |
| 投資收益                 | 463.7     | 183.7     | 280.0      | 152.5%   |
| 其他營業收益               | 29.2      | 28.6      | 0.6        | 2.1%     |
| 總計                   | 1,692.0   | 1,393.4   | 298.6      | 21.4%    |
| 分部支出                 | (1,164.2) | (1,005.0) | (159.2)    | 15.8%    |
| 應佔聯營及合營企業虧損          | (0.1)     | -         | (0.1)      | 不適用      |
| 所得稅前利潤               | 527.8     | 388.3     | 139.4      | 35.9%    |
| 分部利潤率 <sup>(1)</sup> | 31.2%     | 27.9%     | 上升了3.3個百分點 |          |

| 項目                        | 2017年度    | 2016年度    | 增減額         | 變動百分比     |
|---------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| <b>投資管理</b>               |           |           |             |           |
| <b>分部收入及其他收益</b>          |           |           |             |           |
| 手續費及佣金收入                  | 1,409.6   | 803.1     | 606.4       | 75.5%     |
| 利息收入                      | 21.5      | 14.1      | 7.4         | 52.4%     |
| 投資收益                      | 346.8     | 255.8     | 91.0        | 35.6%     |
| 其他營業收益                    | 11.9      | 0.5       | 11.4        | 2,417.0%  |
| 總計                        | 1,789.8   | 1,073.5   | 716.3       | 66.7%     |
| <b>分部支出</b>               |           |           |             |           |
| 應佔聯營及合營企業利潤               | (854.1)   | (720.6)   | (133.5)     | 18.5%     |
| 所得稅前利潤                    | 38.1      | 35.3      | 2.8         | 7.9%      |
| 所得稅前利潤                    | 973.8     | 388.2     | 585.6       | 150.8%    |
| 分部利潤率 <sup>(1)</sup>      | 54.4%     | 36.2%     | 上升了18.2個百分點 |           |
| <b>中投證券<sup>(3)</sup></b> |           |           |             |           |
| <b>分部收入及其他收益</b>          |           |           |             |           |
| 手續費及佣金收入                  | 2,054.8   | –         | 不適用         | 不適用       |
| 利息收入                      | 1,917.9   | –         | 不適用         | 不適用       |
| 投資收益                      | 114.6     | –         | 不適用         | 不適用       |
| 其他營業收益                    | 24.2      | –         | 不適用         | 不適用       |
| 總計                        | 4,111.5   | –         | 不適用         | 不適用       |
| <b>分部支出</b>               |           |           |             |           |
| 應佔聯營及合營企業虧損               | (3,465.7) | –         | 不適用         | 不適用       |
| 所得稅前利潤                    | (0.8)     | –         | 不適用         | 不適用       |
| 所得稅前利潤                    | 644.9     | –         | 不適用         | 不適用       |
| 分部利潤率 <sup>(1)</sup>      | 15.7%     | 不適用       | 不適用         |           |
| <b>其他<sup>(2)</sup></b>   |           |           |             |           |
| <b>分部收入及其他收益</b>          |           |           |             |           |
| 手續費及佣金收入                  | 4.5       | 0.0       | 4.5         | 17,460.1% |
| 利息收入                      | 164.3     | 126.0     | 38.3        | 30.4%     |
| 投資收益                      | 72.1      | 58.3      | 13.8        | 23.7%     |
| 其他營業(損失)/收益               | (0.9)     | 37.6      | (38.5)      | 不適用       |
| 總計                        | 240.0     | 221.9     | 18.1        | 8.2%      |
| <b>分部支出</b>               |           |           |             |           |
| 應佔聯營及合營企業利潤               | (1,501.7) | (1,326.8) | (175.0)     | 13.2%     |
| 應佔聯營及合營企業利潤               | 33.3      | 20.3      | 13.1        | 64.5%     |
| 所得稅前虧損                    | (1,228.4) | (1,084.6) | (143.8)     | 13.3%     |

(1) 分部利潤率 = 所得稅前利潤 / 分部收入及其他收益

(2) 並無呈列「其他」分部的分部利潤率是由於此分部在有關年度產生所得稅前虧損。

(3) 中投證券自2017年4月1日至2017年12月31日止期間的損益及其他綜合收益，於本報告期間納入本集團財務報表合併範圍，因此無列示上年對比數據。

## 管理層討論與分析

### (六) 財務狀況表項目分析

#### 1. 資產項目情況

截至2017年12月31日，本集團資產總額為人民幣237,811.9百萬元，同比增加人民幣135,863.5百萬元，增長133.3%。如剔除應付經紀業務客戶款項的影響，本集團截至2017年12月31日經調整資產總額為人民幣190,465.4百萬元，同比增加人民幣105,909.3百萬元，增長125.3%。中投證券經調整資產總額為人民幣48,553.7百萬元，佔本集團經調整資產總額的25.5%。除中投證券外，本集團經調整資產總額同比增加人民幣57,355.6百萬元，增長67.8%。本集團資產構成情況如下：

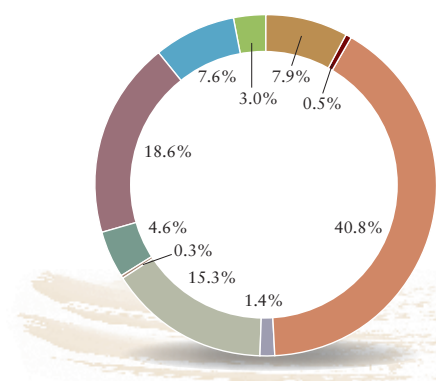
單位：人民幣百萬元

| 項目                         | 2017年<br>12月31日  | 2016年<br>12月31日  | 增減額              | 變動百分比         |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| 物業及設備及無形資產                 | 702.1            | 209.1            | 493.1            | 235.8%        |
| 對聯營及合營企業投資                 | 1,128.3          | 550.5            | 577.8            | 105.0%        |
| 可供出售金融資產                   | 18,897.4         | 1,043.1          | 17,854.3         | 1,711.7%      |
| 應收賬款及應收利息                  | 10,872.2         | 7,062.0          | 3,810.1          | 54.0%         |
| 融出資金及買入返售金融資產              | 36,321.1         | 6,984.7          | 29,336.4         | 420.0%        |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產 | 97,011.7         | 55,154.8         | 41,856.9         | 75.9%         |
| 衍生金融資產                     | 3,447.9          | 1,722.0          | 1,725.9          | 100.2%        |
| 代經紀業務客戶持有的現金               | 44,226.1         | 16,717.4         | 27,508.8         | 164.6%        |
| 現金及銀行結餘                    | 18,130.9         | 10,504.6         | 7,626.3          | 72.6%         |
| 其他                         | 7,074.1          | 2,000.2          | 5,073.9          | 253.7%        |
| <b>總計</b>                  | <b>237,811.9</b> | <b>101,948.5</b> | <b>135,863.5</b> | <b>133.3%</b> |



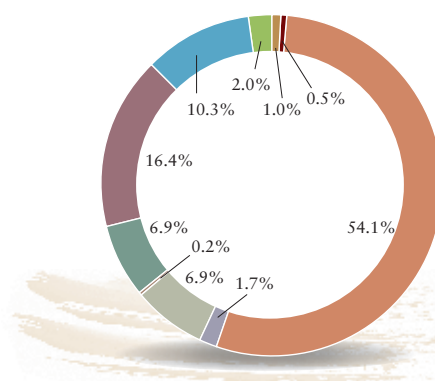
下圖列示截至所示日期本集團資產的構成情況：

### 2017年12月31日資產構成



- 可供出售金融資產
- 對聯營及合營企業投資
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
- 衍生金融資產
- 融出資金及買入返售金融資產

### 2016年12月31日資產構成



- 物業及設備及無形資產
- 應收賬款及應收利息
- 代經紀業務客戶持有的現金
- 現金及銀行結餘
- 其他

## 投資

本集團的投資包括可供出售金融資產，對聯營及合營企業的投資，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，衍生金融資產等。

截至2017年12月31日，本集團投資總額為人民幣120,485.3百萬元，同比增加人民幣62,014.9百萬元，增長106.1%。中投證券的投資總額人民幣12,737.8百萬元，佔本集團投資總額的10.6%。除中投證券外，本集團投資總額同比增加人民幣49,277.1百萬元，增長84.3%。本集團投資構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目                         | 2017年<br>12月31日  | 2016年<br>12月31日 | 增減額             | 變動百分比         |
|----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 可供出售金融資產                   | 18,897.4         | 1,043.1         | 17,854.3        | 1,711.7%      |
| 對聯營及合營企業投資                 | 1,128.3          | 550.5           | 577.8           | 105.0%        |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產 | 97,011.7         | 55,154.8        | 41,856.9        | 75.9%         |
| 衍生金融資產                     | 3,447.9          | 1,722.0         | 1,725.9         | 100.2%        |
| <b>總計</b>                  | <b>120,485.3</b> | <b>58,470.4</b> | <b>62,014.9</b> | <b>106.1%</b> |

## 管理層討論與分析

### 可供出售金融資產

截至2017年12月31日，本集團可供出售金融資產為人民幣18,897.4百萬元，同比增加人民幣17,854.3百萬元，增長1,711.7%，佔本集團資產總額的7.9%。中投證券的可供出售金融資產為人民幣1,868.7百萬元，佔本集團該項資產的9.9%。除中投證券外，本集團可供出售金融資產同比增加人民幣15,985.6百萬元，增長1,532.5%。其中，債券投資同比增加人民幣15,854.9百萬元，佔增加額的99.2%。主要由於2017年，本集團基於投資策略及流動性管理政策，將部分新購入的債券歸類為可供出售金融資產，導致可供出售金融資產較2016年末大幅增加。本集團可供出售金融資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目                     | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 增減額             | 變動百分比           |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 股權投資                   | 1,300.4         | 1,032.6         | 267.7           | 25.9%           |
| 債券投資                   | 17,426.1        | -               | 17,426.1        | 不適用             |
| 基金及其他投資 <sup>(1)</sup> | 170.9           | 10.4            | 160.5           | 1,537.8%        |
| <b>總計</b>              | <b>18,897.4</b> | <b>1,043.1</b>  | <b>17,854.3</b> | <b>1,711.7%</b> |

(1) 本集團基金及其他投資增加人民幣160.5百萬元，中投證券的基金及其他投資主要為固定收益類產品的投資，期末餘額為人民幣170.4百萬元，佔本集團該項資產的99.7%。

### 對聯營及合營企業投資

截至2017年12月31日，本集團對聯營及合營企業投資為人民幣1,128.3百萬元，同比增加人民幣577.8百萬元，增長105.0%，佔本集團資產總額的0.5%。中投證券的對聯營及合營企業投資為人民幣238.4百萬元，佔本集團該項資產的21.1%。除中投證券外，本集團對聯營及合營企業投資同比增加人民幣339.4百萬元，增長61.7%，主要由於2017年擴大投資規模。本集團對聯營及合營企業投資構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目        | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 增減額          | 變動百分比         |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| 聯營企業      | 704.6           | 419.4           | 285.2        | 68.0%         |
| 合營企業      | 423.7           | 131.1           | 292.6        | 223.3%        |
| <b>總計</b> | <b>1,128.3</b>  | <b>550.5</b>    | <b>577.8</b> | <b>105.0%</b> |

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2017年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣97,011.7百萬元，同比增加人民幣41,856.9百萬元，增長75.9%，佔本集團資產總額的40.8%。具體的投資類別構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目                           | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 增減額             | 變動百分比        |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>權益投資</b>                  |                 |                 |                 |              |
| －場外衍生品交易對沖持倉                 | 37,792.7        | 20,313.0        | 17,479.7        | 86.1%        |
| －合併結構化主體項下金融資產               | 284.6           | 159.3           | 125.3           | 78.6%        |
| －直接持有的權益投資 <sup>(1)</sup>    | 853.0           | 432.1           | 420.9           | 97.4%        |
| 小計                           | 38,930.2        | 20,904.3        | 18,025.9        | 86.2%        |
| <b>債權投資</b>                  |                 |                 |                 |              |
| －合併結構化主體項下金融資產               | 759.1           | 1,204.8         | (445.7)         | (37.0%)      |
| －直接持有的債權投資                   | 46,179.4        | 19,438.2        | 26,741.2        | 137.6%       |
| 小計                           | 46,938.5        | 20,643.0        | 26,295.5        | 127.4%       |
| <b>基金及其他投資</b>               |                 |                 |                 |              |
| －合併結構化主體項下金融資產               | 3,912.8         | 9,833.0         | (5,920.2)       | (60.2%)      |
| －直接持有的基金及其他投資 <sup>(2)</sup> | 7,230.2         | 3,774.5         | 3,455.7         | 91.6%        |
| 小計                           | 11,143.0        | 13,607.5        | (2,464.5)       | (18.1%)      |
| <b>總計</b>                    | <b>97,011.7</b> | <b>55,154.8</b> | <b>41,856.9</b> | <b>75.9%</b> |

(1) 本集團直接持有的權益投資增加人民幣420.9百萬元，中投證券的直接持有的權益投資為人民幣325.8百萬元，佔本集團該項資產增加額的77.4%。

(2) 本集團直接持有的基金及其他投資增加人民幣3,455.7百萬元，中投證券的直接持有的基金及其他投資為人民幣377.4百萬元，佔本集團該項資產增加額的10.9%。除中投證券外，本集團直接持有的基金及其他投資增加人民幣3,078.3百萬元，增長81.6%，主要由於本集團擴大投資規模。

## 管理層討論與分析

截至2017年12月31日，中投證券持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣10,630.6百萬元，佔本集團該項資產的11.0%。除中投證券外，本集團該項金融資產同比增加人民幣31,226.2百萬元，增長56.6%，主要由於本集團擴大投資規模：

- 本集團發起並持有權益的合併結構化主體項下的金融資產人民幣4,514.8百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的5.2%。這些合併結構化主體項下的金融資產包括：權益投資人民幣284.6百萬元，主要為已上市股票；債權投資人民幣417.6百萬元，均為投資級別以上債券；基金及其他投資人民幣3,812.7百萬元，以固定收益類產品為主；
- 本集團持有的場外衍生品交易對沖持倉權益投資為與客戶簽署的場外衍生品交易協議項下的標的資產人民幣37,792.7百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的43.8%。本集團持有這些資產的目的是為了對沖場外衍生品業務的市場風險，這部分資產的公允價值變動主要由客戶承擔，對本集團損益無重大影響；
- 本集團直接持有的權益投資人民幣527.2百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的0.6%，主要為自營業務和新三板做市業務持有的上市股票；
- 本集團直接持有的債權投資人民幣36,693.6百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的42.5%，其中大部分為投資級別以上的債券以及中國財政部、中國人民銀行及政策性銀行發行的債務工具；
- 本集團直接持有的基金及其他投資人民幣6,852.8百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的7.9%，其中大部分為流動性強、風險較低的貨幣市場基金及固定收益類產品。

### 衍生金融資產

截至2017年12月31日，本集團衍生金融資產為人民幣3,447.9百萬元，同比增加人民幣1,725.9百萬元，增長100.2%，佔本集團資產總額的1.4%。本集團衍生金融資產增加主要是由於因客戶交易需求進行的場外衍生品交易規模增加，且其估值隨股票價格上漲而增加，導致對應的權益合約項下的衍生金融資產較2016年末增加人民幣1,762.7百萬元，增長220.5%，該增長被其他衍生品合約項下的衍生金融資產減少所部分抵銷。本集團衍生金融資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目        | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 增減額            | 變動百分比         |
|-----------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| 利率合約      | 318.5           | 461.2           | (142.6)        | (30.9%)       |
| 貨幣合約      | 44.0            | 141.8           | (97.7)         | (68.9%)       |
| 權益合約      | 2,562.1         | 799.4           | 1,762.7        | 220.5%        |
| 信用合約      | 5.2             | 13.8            | (8.6)          | (62.6%)       |
| 其他合約      | 518.1           | 305.9           | 212.2          | 69.4%         |
| <b>總計</b> | <b>3,447.9</b>  | <b>1,722.0</b>  | <b>1,725.9</b> | <b>100.2%</b> |

### 融出資金及買入返售金融資產

截至2017年12月31日，本集團融出資金及買入返售金融資產合計為人民幣36,321.1百萬元，同比增加人民幣29,336.4百萬元，增長420.0%。中投證券的融出資金及買入返售金融資產合計為人民幣25,430.7百萬元，佔本集團該項資產的70.0%。除中投證券外，本集團融出資金及買入返售金融資產合計數同比增加人民幣3,905.7百萬元，增長55.9%，主要是由於股票質押式回購交易增加。

## 管理層討論與分析

### 物業及設備及無形資產

截至2017年12月31日，本集團物業及設備及無形資產合計為人民幣702.1百萬元，同比增加人民幣493.1百萬元，增長235.8%，主要由於收購中投證券，物業及設備及無形資產增加。本集團物業及設備及無形資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目        | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 增減額          | 變動百分比         |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| 物業及設備     | 474.9           | 208.5           | 266.4        | 127.8%        |
| 無形資產      | 227.2           | 0.6             | 226.6        | 39,686.5%     |
| <b>總計</b> | <b>702.1</b>    | <b>209.1</b>    | <b>493.1</b> | <b>235.8%</b> |

### 代經紀業務客戶持有的現金

截至2017年12月31日，本集團代經紀業務客戶持有的現金為人民幣44,226.1百萬元，同比增加人民幣27,508.8百萬元，增長164.6%。中投證券的代經紀業務客戶持有的現金為人民幣24,218.0百萬元，佔本集團該項資產的54.8%。除中投證券外，本集團代經紀業務客戶持有的現金同比增加人民幣3,290.8百萬元，增長19.7%，主要是由於經紀業務客戶資金餘額增加。

### 現金及銀行結餘

截至2017年12月31日，本集團現金及銀行結餘為人民幣18,130.9百萬元，同比增加人民幣7,626.3百萬元，增長72.6%。中投證券的現金及銀行結餘為人民幣7,944.5百萬元，佔本集團該項資產的43.8%。除中投證券外，本集團現金及銀行結餘同比減少人民幣318.1百萬元，下降3.0%。

單位：人民幣百萬元

| 項目      | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 增減額     | 變動百分比 |
|---------|-----------------|-----------------|---------|-------|
| 現金及銀行結餘 | 18,130.9        | 10,504.6        | 7,626.3 | 72.6% |

## 2. 負債項目情況

截至2017年12月31日，本集團負債總額為人民幣200,919.5百萬元，同比增加人民幣117,467.8百萬元，增長140.8%。如剔除應付經紀業務客戶款項的影響，本集團截至2017年12月31日經調整負債總額為人民幣153,573.0百萬元，同比增加人民幣87,513.6百萬元，增長132.5%。中投證券經調整負債總額為人民幣33,455.1百萬元，佔本集團經調整負債總額的21.8%。除中投證券外，本集團經調整負債總額同比增加人民幣54,058.6百萬元，增長81.8%。2017年，公司大力發展資產負債表業務，利用多種渠道逐步擴大融資規模。本集團負債構成情況如下：

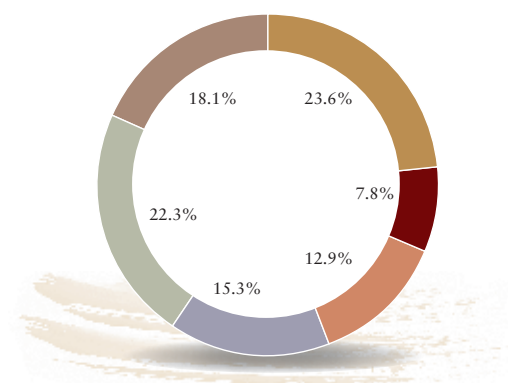
單位：人民幣百萬元

| 項目                                     | 2017年<br>12月31日  | 2016年<br>12月31日 | 增減額              | 變動百分比         |
|--|------------------|-----------------|------------------|---------------|
| 應付經紀業務客戶款項                             | 47,346.5         | 17,392.4        | 29,954.2         | 172.2%        |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債及<br>衍生金融負債  | 15,642.6         | 11,419.0        | 4,223.5          | 37.0%         |
| 拆入資金、已發行的短期<br>債務工具及將於一年內到期的<br>長期債務工具 | 26,006.2         | 6,178.1         | 19,828.0         | 320.9%        |
| 賣出回購金融資產款                              | 30,653.6         | 5,478.5         | 25,175.2         | 459.5%        |
| 已發行的長期債務工具                             | 44,835.9         | 18,948.5        | 25,887.5         | 136.6%        |
| 其他                                     | 36,434.7         | 24,035.3        | 12,399.4         | 51.6%         |
| <b>總計</b>                              | <b>200,919.5</b> | <b>83,451.7</b> | <b>117,467.8</b> | <b>140.8%</b> |

## 管理層討論與分析

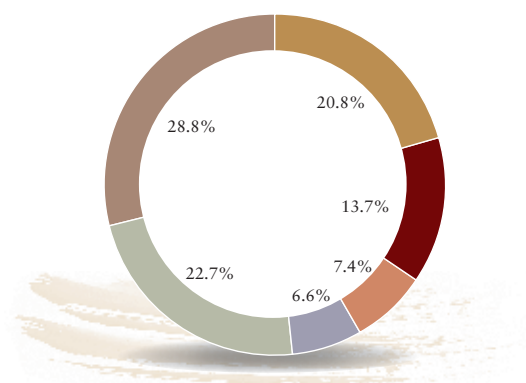
下圖列示截至所示日期本集團負債的構成情況：

2017年12月31日負債構成



- 應付經紀業務客戶款項
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債
- 拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具

2016年12月31日負債構成



- 賣出回購金融資產款
- 已發行的長期債務工具
- 其他

截至2017年12月31日，本集團應付經紀業務客戶款項為人民幣47,346.5百萬元，同比增加人民幣29,954.2百萬元，增長172.2%。中投證券的應付經紀業務客戶款項為人民幣24,653.9百萬元，佔本集團該項負債的52.1%。除中投證券外，本集團應付經紀業務客戶款項同比增加人民幣5,300.3百萬元，增長30.5%，主要是由於客戶資金餘額增加。

單位：人民幣百萬元

| 項目        | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 增減額             | 變動百分比         |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 個人客戶      | 24,548.5        | 2,519.8         | 22,028.6        | 874.2%        |
| 機構／法人客戶   | 22,798.1        | 14,872.5        | 7,925.5         | 53.3%         |
| <b>總計</b> | <b>47,346.5</b> | <b>17,392.4</b> | <b>29,954.2</b> | <b>172.2%</b> |



截至2017年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債合計為人民幣15,642.6百萬元，同比增加人民幣4,223.5百萬元，增長37.0%，主要是由於應付客戶負債增加。

截至2017年12月31日，本集團拆入資金、已發行的短期債務工具餘額及將於一年內到期的長期債務工具餘額合計為人民幣26,006.2百萬元，其中包括人民幣10,425.6百萬元的收益憑證、人民幣1,110.8百萬元的中期票據、人民幣691.2百萬元的結構性票據、人民幣3,497.8百萬元公司債券，和人民幣10,280.8百萬元拆入資金，該項合計較2016年末增長320.9%，主要是由於發展資產負債表業務而增加的短期債務融資。

截至2017年12月31日，本集團賣出回購金融資產款為人民幣30,653.6百萬元，同比增加人民幣25,175.2百萬元，增長459.5%。中投證券的賣出回購金融資產款為人民幣9,544.8百萬元，佔本集團該項負債的31.1%。除中投證券外，本集團賣出回購金融資產款同比增加人民幣15,630.4百萬元，增長285.3%，主要是由於固定收益業務資金需求增加，通過債券抵押的賣出回購金融資產款增加。

截至2017年12月31日，本集團已發行的長期債務工具餘額為人民幣44,835.9百萬元，包括人民幣1,032.3百萬元超過一年到期的收益憑證、人民幣16,074.3百萬元次級債券、人民幣3,256.0百萬元中期票據和人民幣24,473.3百萬元公司債券，較2016年末增加人民幣25,887.5百萬元，增長136.6%。中投證券超過一年到期的收益憑證人民幣1,032.3百萬元、次級債券人民幣4,993.0百萬元和公司債券人民幣4,000.0百萬元，共計佔本集團已發行的長期債務工具的22.4%。除中投證券外，本集團新增的已發行的長期債務工具包括於2017年發行的三期次級債券累計人民幣3,600.0百萬元及五期公司債券累計人民幣12,500.0百萬元。

截至2017年12月31日，本集團其他負債人民幣36,434.7百萬元，同比增加人民幣12,399.4百萬元，增長51.6%。中投證券的其他負債為人民幣7,439.8百萬元，佔本集團該項負債的20.4%。除中投證券外，本集團其他負債同比增加人民幣4,959.6百萬元，增長20.6%，主要是由於交易相關的應付款項短期波動所致。

## 管理層討論與分析

### 3. 權益項目情況

截至2017年12月31日，本集團歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額為人民幣36,706.7百萬元，同比增加人民幣18,259.7百萬元，增長99.0%，主要增長原因為本公司為收購中投證券向匯金發行股份人民幣16,700.7百萬元。本集團權益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目                     | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 增減額      | 變動百分比  |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------|--------|
| 股本                     | 3,985.1         | 2,306.7         | 1,678.5  | 72.8%  |
| 資本公積                   | 22,721.1        | 7,705.7         | 15,015.5 | 194.9% |
| 盈餘公積                   | 347.1           | 255.7           | 91.4     | 35.7%  |
| 一般準備                   | 2,030.1         | 1,663.1         | 367.1    | 22.1%  |
| 投資重估準備                 | (135.1)         | 64.8            | (199.9)  | 不適用    |
| 外幣報表折算差額               | (355.8)         | (49.8)          | (306.0)  | 614.3% |
| 未分配利潤                  | 7,114.2         | 5,500.9         | 1,613.3  | 29.3%  |
| 其他權益工具                 | 1,000.0         | 1,000.0         | -        | -      |
| <b>歸屬於本公司股東及其他權益工具</b> |                 |                 |          |        |
| 持有人的權益總額               | 36,706.7        | 18,446.9        | 18,259.7 | 99.0%  |

### (七) 或有負債情況

截至2017年12月31日，本公司的子公司中投證券持有一塊依照中國法律取得土地使用權證及建設許可的土地。截至本報告批准日，相關建設尚未開工。根據相關法律法規，當出現建設開工延遲時，中投證券可能會被徵收上限為人民幣112.2百萬元的土地閒置費（相當於土地出讓金的20%），及／或被收回相關土地使用權。但是，若相關建設延遲是由於政府行為或其他不可抗力導致，中投證券可與相關政府機構協商，推遲開工並延長相關建設期限。中投證券已於2018年2月1日收到相關政府機構購出具的閒置土地認定書，根據認定書，上述土地被認定為閒置土地，閒置原因為政府原因及企業原因。中投證券目前正與相關政府機構就推遲開工及延長建設期限事宜進行協商。最終是否需繳納土地閒置費及土地閒置金額取決於相關政府機構的裁定，因此中投證券認為相關金額並不能可靠計量。基於此，截至2017年12月31日，中投證券並未就此事項計提相關預計負債。除上述事項外，截至2017年12月31日，本集團不存在其他對合併財務狀況具有重大影響的未決事項。

### (八) 本集團資產抵押情況

截至2017年12月31日，本集團無資產抵押情況。

## (九) 所得稅政策

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本公司及境內子公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。我們的香港子公司須就其應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。本公司所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。截至2017年12月31日止年度內，我們已履行所有稅務責任且與中國或其他司法管轄區相關稅務機關並無任何未決稅務糾紛。

## V. 公司重大投融資情況

### (一) 股權投資

除收購事項，2017年本集團無重大股權投資。有關收購事項詳情列載於本報告「其他重要事項－IV. 報告期內重大收購及出售情況」。

### (二) 股權融資

於2017年9月20日，本公司與騰訊計算機訂立戰略合作框架協議。根據該協議，本公司與騰訊計算機將促使及保證本公司與騰訊控股及其附屬公司在集團層面建立戰略合作關係。

同日，本公司與Tencent Mobility Limited（騰訊控股的一家全資附屬公司）訂立認購協議，據此，本公司同意向Tencent Mobility Limited配發及發行207,537,059股H股新股，認購價為每股認購股份13.80港元，佔本公司經配發及發行認購股份擴大之全部已發行H股約12.01%及全部已發行股份約4.95%。認購股份為本公司股本中每股面值人民幣1.00元的H股新股。認購股份的總面值為人民幣207,537,059元。認購事項之所得款項總額約為2,864.01百萬港元。扣除相關開支後，發行認購股份估計所得款項淨額約為2,861.12百萬港元。每股認購股份之淨價格估計約為13.79港元。本公司擬將所得款項淨額用於補充本公司資本金，通過進一步加強資本基礎，支持本公司的境內外業務發展。

於2018年3月23日，公司完成向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股新股，相應地本公司的已發行H股及已發行股份數目分別增加至1,727,714,428股H股及4,192,667,868股股份。有關詳情請參閱本公司於2017年9月20日及於2018年3月23日刊發的公告。

## 管理層討論與分析

### (三) 債務融資

截至2017年12月31日，本集團未到期的債券融資詳見下表：

| 品種   | 期次     | 發行規模            | 發行日／起息日     | 到期日         | 利率    | 備註   |
|------|--------|-----------------|-------------|-------------|-------|--|
| 公司債券 | 15中投G1 | 人民幣<br>3,500百萬元 | 2015年7月24日  | 2018年7月24日  | 3.62% |  |
|      | 16中金01 | 人民幣<br>3,000百萬元 | 2016年7月18日  | 2021年7月18日  | 2.99% | 公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。於第三年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權  |
|      | 16中金02 | 人民幣<br>1,000百萬元 | 2016年7月18日  | 2023年7月18日  | 3.29% | 公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權  |
|      | 16中金03 | 人民幣<br>1,100百萬元 | 2016年10月27日 | 2021年10月27日 | 2.95% | 公司可選擇於2019年10月27日贖回該債券。於第三年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權 |
|      | 16中金04 | 人民幣<br>900百萬元   | 2016年10月27日 | 2023年10月27日 | 3.13% | 公司可選擇於2021年10月27日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權 |
|      | 16中金05 | 人民幣<br>2,000百萬元 | 2016年12月26日 | 2019年12月26日 | 4.50% |  |
|      | 17中金01 | 人民幣<br>4,000百萬元 | 2017年1月20日  | 2020年1月20日  | 4.35% |  |

| 品種   | 期次     | 發行規模            | 發行日／起息日     | 到期日         | 利率  | 備註                           |
|------|--------|-----------------|-------------|-------------|---|------------------------------|
| 公司債券 | 17中金02 | 人民幣<br>1,000百萬元 | 2017年5月8日   | 2020年5月8日   | 4.97%   |                              |
|      | 17中金03 | 人民幣<br>1,000百萬元 | 2017年5月8日   | 2022年5月8日   | 5.19%   |                              |
|      | 17中金04 | 人民幣<br>2,000百萬元 | 2017年7月27日  | 2020年7月27日  | 4.78%   |                              |
|      | 17中金05 | 人民幣<br>2,000百萬元 | 2017年10月20日 | 2020年10月20日 | 5.13%   |                              |
|      | 17中金06 | 人民幣<br>2,500百萬元 | 2017年11月21日 | 2020年11月21日 | 5.45%   |                              |
|      | 17中投F1 | 人民幣<br>3,000百萬元 | 2017年7月18日  | 2020年7月18日  | 4.95%   |                              |
|      | 17中投F2 | 人民幣<br>1,000百萬元 | 2017年7月18日  | 2022年7月18日  | 5.10%   |                              |
| 次級債券 | 15中金C1 | 人民幣<br>2,000百萬元 | 2015年5月29日  | 2021年5月29日  | 前三年按5.25%年<br>利率計息，第四年<br>到第六年按8.25%<br>年利率計息 | 公司可選擇於2018年5月29日贖<br>回該債券    |
|      | 16中金C1 | 人民幣<br>2,000百萬元 | 2016年7月21日  | 2021年7月21日  | 前二年按3.25%年<br>利率計息，第三年<br>到第五年按6.25%<br>年利率計息 | 公司可選擇於2018年7月21日贖<br>回該債券    |
|      | 16中金C2 | 人民幣<br>3,400百萬元 | 2016年12月15日 | 2021年12月15日 | 4.60%   |                              |
|      | 16中投01 | 人民幣<br>2,200百萬元 | 2016年12月7日  | 2019年12月7日  | 4.00%   |                              |
|      | 16中金期  | 人民幣<br>100百萬元   | 2016年12月16日 | 2024年12月16日 | 前五年按5.00%年<br>利率計息，第六年<br>到第八年按8.00%<br>年利率計息 | 中金期貨可選擇於2021年12月<br>16日贖回該債券 |
|      | 17中金C1 | 人民幣<br>600百萬元   | 2017年5月22日  | 2022年5月22日  | 5.39%   |                              |
|      | 17中金C2 | 人民幣<br>1,500百萬元 | 2017年7月24日  | 2022年7月24日  | 4.98%   |                              |
|      | 17中金C3 | 人民幣<br>1,500百萬元 | 2017年11月16日 | 2022年11月16日 | 5.50%   |                              |
|      | 17中投01 | 人民幣<br>1,000百萬元 | 2017年2月23日  | 2020年2月23日  | 4.85%   |                              |
|      | 17中投02 | 人民幣<br>1,800百萬元 | 2017年2月23日  | 2022年2月23日  | 5.00%   |                              |

## 管理層討論與分析

| 品種     | 期次  | 發行規模            | 發行日／起息日     | 到期日        | 利率  | 備註   |
|--------|---|-----------------|-------------|------------|---|--|
| 永續次級債券 | 15中金Y1  | 人民幣<br>1,000百萬元 | 2015年5月29日  | -          | 前五年按5.70%年<br>利率計息且每五年<br>重新設定                    | 在每一個五年計息期間的期<br>末，公司有權對該永續次級債<br>券的期限延長另外的五年期間 |
| 應付債券   | CICC Hong Kong<br>Finance 2016<br>MTN Limited擔<br>保中期票據計劃<br>下的3年期美元有<br>擔保票據 | 500百萬<br>美元     | 2016年5月18日  | 2019年5月18日 | 票面利率為<br>2.75%，定價為<br>T3+192.5bps，對<br>應收益率2.811% |  |
|        | CICC Hong Kong<br>Finance 2016<br>MTN Limited擔<br>保中期票據計劃<br>下的6個月美元有<br>擔保票據 | 170百萬<br>美元     | 2017年11月15日 | 2018年5月15日 | 2.65%   |  |

此外，2017年，本集團共發行229期收益憑證，本年累計發行規模人民幣18,545百萬元。截至2017年12月31日，本集團應付收益憑證本金餘額為人民幣11,400百萬元。截至2017年12月31日，本集團香港子公司應償還銀行借款和賬戶透支餘額約合港幣5,873百萬元。

本集團分別於2018年1月及3月完成發行兩期公司債券，發行規模合計為人民幣3,000百萬元。

## VI. 風險管理

### 概況

本公司始終相信風險管理創造價值。本公司的風險管理旨在有效配置風險資本，將風險限制在可控範圍，使企業價值最大化，並不斷強化本公司穩定和可持續發展的根基。本公司具有良好的企業管治、有效的風險管理措施及嚴格的內部控制體系。

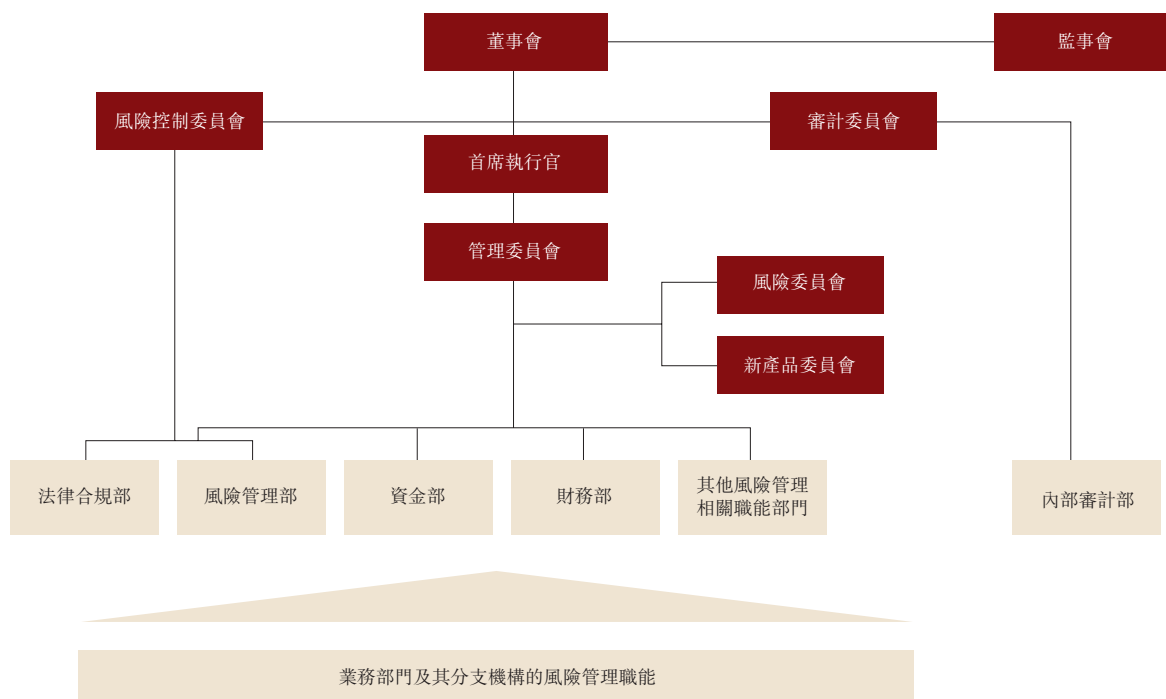
根據相關法律法規及監管要求，本公司建立了完善的治理結構體系。本公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》、《證券法》、《證券公司內部控制指引》、《證券公司全面風險管理規範》、《公司章程》履行職責，對本公司的經營運作進行監督管理。董事會通過

加強和完善公司內部控制結構、合規和風險管理文化，使內部控制與風險管理成為本公司經營管理的必要環節。

### 風險管理架構

本公司根據業務發展、風險管理工作的需求，搭建了多層次的風險管理組織架構，明確了董事會、監事會、高級管理層、風險管理相關職能部門、業務部門及其分支機構等在風險管理工作中的具體職責。

本公司風險管理的組織架構如下圖所示：



# 管理層討論與分析

## 董事會

董事會為本公司風險管理及內部控制治理架構的最高層級，負責推進公司風險文化建設，審議公司風險管理總體目標、風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、風險管理制度。董事會主要通過其下設的風險控制委員會及審計委員會履行其風險管理職責。

風險控制委員會負責(i)審議合規管理及風險管理的總體目標及基本政策；(ii)審議合規管理及風險管理的機構設置及職責；(iii)評估須董事會審議的重要決策風險及重大風險緩解措施；(iv)審議須董事會批准的合規報告及風險評估報告；及(v)董事會授權的其他事務。風險控制委員會一年四次審議風險評估報告，並一年兩次審議合規報告。

審計委員會負責(i)監督年度審計工作，評估經審計財務報告資料的真實性、準確性及完整性，並提出動議供董事會審議；(ii)建議委任或更換外部審計師，並監督外部審計師的工作；(iii)內外部審計之間的溝通；及(iv)董事會授權的其他事務。審計委員會一年四次審議內部審計部工作匯報，並每年審議《內部控制自我評價報告及專項說明》。

## 監事會

監事會承擔公司全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。

## 高級管理層

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

## 風險委員會

風險委員會向管理委員會匯報風險事務，重大事項向董事會風險控制委員會匯報。風險委員會負責(i)確保公司風險管理符合監管要求，管理影響公司經營的直接、間接、短期和長期的風險因素；(ii)起草並向管理委員會提交風險管理制度、建立風險管理授權體系；及(iii)在其職權和管理委員會授權範圍內的其他風險管理事務。本公司首席運營官出任風險委員會主席，首席風險官和合規總監共同出任執行主席。風險委員會的其他成員包括：(i)首席財務官；(ii)股票業務、固定收益業務、財富管理業務、投資管理業務、直接投資業務及投資銀行業務的負責人；及(iii)資本市場部、戰略發展部、風險管理部、法律合規部、信息技術部、資金部、財務部、運作部及企業傳訊部的負責人。



## 首席風險官

首席風險官負責(i)領導風險管理部監控、評估及報告整體風險水平；(ii)審批具體業務的市場風險、信用風險、流動性風險及操作風險管理政策以及風險限額；及(iii)充分了解公司風險水平及管理狀況，做出職業判斷並向風險委員會以及董事會風險控制委員會報告。有關首席風險官的詳情，請參閱「董事、監事、高級管理人員和員工情況－II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷－高級管理層」。

## 合規總監

合規總監是公司高級管理人員，向董事會負責，對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。有關合規總監的詳情，請參閱「董事、監事、高級管理人員和員工情況－II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷－高級管理層」。

## 風險管理相關職能部門

### 風險管理部

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

## 法律合規部

法律合規部負責(i)就合規事項及監管規定向高級管理層及業務部門提供及時獨立意見；(ii)管理與業務經營有關的法律風險；(iii)持續識別、評估及管理合規風險；(iv)監督、監測及報告本公司整體合規狀況；(v)制定本公司的合規政策並且對員工進行培訓以督促他們了解並遵守相關適用的法律、法規及指引以及本公司內部政策；及(vi)為本公司管理層、業務部門以及中後台提供日常法律支持及意見。

## 資金部

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

## 財務部

財務部負責財務會計處理及向管理團隊、股東及監管部門提供及時準確的財務信息。

## 管理層討論與分析

### 信息技術部

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

### 運作部

運作部作為交易結算風險管理的主要負責部門，其主要職責包括：(i)負責各類證券交易的清算，核對交易清算結果，防範交易清算差錯發生；(ii)負責各類證券交易清算資金的交收工作及各類交易結算賬戶的資金頭寸管理工作，保證各類交易交收資金足額、正常劃付，防止交收失敗風險發生；(iii)負責各類證券交易證券的交收、過戶工作，保證各類交易證券交收、過戶準確無誤，防止證券過戶差錯發生；(iv)作為公司風險控制的重要節點，嚴格執行公司風險管理政策及合規管理規定，防範操作風險發生；(v)遇到結算風險事件，及時向風險管理部和法律合規部報告。

### 人力資源部

人力資源部負責提供人員及組織層面專業建議，協助制訂相應人力資源政策、組織僱員培訓，以規範人員管理制度、降低人力資源損耗風險及操作風險。

### 內部審計部

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

### 業務部門及其分支機構

業務部門負責人和分支機構負責人承擔風險管理有效性的直接責任。在日常業務運營中，業務部門及其分支機構參與業務經營的所有員工都被要求履行風險管理職能，包括(i)嚴格遵守風險管理制度及各項政策和風險指標，承擔風險管理第一道防線的職責；(ii)積極管理風險並確保風險敞口維持在限額內；及(iii)與風險管理部門進行有效溝通。

### 本公司經營活動可能面臨的風險和管理措施

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

## 市場風險

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

本公司已採取以下措施以管理市場風險：

- 本公司業務部門作為市場風險的直接承擔者，動態管理其持倉所暴露出的市場風險，通過分散風險敞口、控制持倉規模，並利用對沖工具來管理風險；
- 本公司通過獨立於業務部門的風險管理部對整體的市場風險進行全面評估、監測和管理。市場風險管理主要涉及風險測量、限額制定、風險監控等環節：

  - 本公司主要通過風險價值(VaR)分析、壓力測試及敏感度分析等方法測量市場風險。風險價值為本公司計量及監測市場風險的主要工具。風險價值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市場風險因子發生變化對資產組合造成的潛在最大損失。本公司基於三年歷史數據，採用歷史仿真法來計算置信水平為95%的單日風險價值，並定期通過回溯測試的方法檢驗模型的有效性；同時，本公司採用壓力測試作為風險價值分析的補充，通過壓力測試來衡量股票價格、利率水平、信用利差、匯率及商品價格等市場風險因素出現極端情形時，本公司的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本公司針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。
  - 本公司制定了以限額為主的風險指標體系。風險限額既是風險控制手段，也代表本公司的風險偏好和風險容忍度。本公司根據業務性質設定適當的市場風險限額，如規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額及止損限額等。
  - 本公司對風險限額的執行情況進行實時或逐日監控。風險管理部編製每日風險報告，監控限額使用情況，並提交至高級管理層及業務部門。當限額使用率觸發預警閾值時，風險管理部會向業務部門發出預警提示。風險指標一旦超出限額，業務部門須將超限原因及擬採取的措施向首席風險官或其授權人報告，並負責在規定時間內將風險敞口減少至限額內。如無法實施，需向首席風險官或其授權人申請臨時限額，必要時，首席風險官會將申請提交至高級管理層。

## 管理層討論與分析

### 風險價值(VaR)

本公司設定了總投資組合的風險價值限額，並為不同類型的金融工具設定風險價值限額。風險管理部每日計算該等金融工具的風險價值，以確保每日的風險價值維持在限額之內。下表列示於所示日期及期間本集團（不包括中投證券）按風險類別計算的風險價值：(i)截至相應期間末的每日風險價值；(ii)於相應期間每日風險價值的平均值；及(iii)於相應期間的最高及最低每日風險價值。

### 本集團（不含中投證券）

| (人民幣百萬元)                | 2017年<br>12月31日 | 2016年<br>12月31日 | 2017年<br>(截至12月31日) |      |      | 2016年<br>(截至12月31日) |      |      |
|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|------|------|---------------------|------|------|
|                         |                 |                 | 平均                  | 最高   | 最低   | 平均                  | 最高   | 最低   |
| 價格敏感金融工具 <sup>(1)</sup> | 50.1            | 11.8            | 24.8                | 50.9 | 6.0  | 10.0                | 20.1 | 2.3  |
| 利率敏感金融工具 <sup>(2)</sup> | 35.2            | 24.1            | 28.1                | 40.3 | 19.4 | 22.4                | 28.4 | 15.7 |
| 匯率敏感金融工具 <sup>(3)</sup> | 20.6            | 7.6             | 10.8                | 21.5 | 5.1  | 9.4                 | 15.7 | 5.2  |
| 組合總額                    | 71.6            | 29.7            | 42.4                | 73.8 | 23.4 | 27.4                | 36.0 | 21.2 |

註：

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

中投證券於2017年3月21日成為本公司的全資子公司，下表列示於所示日期及期間本集團按風險類別計算的風險價值：(i)截至相應期間末的每日風險價值；(ii)於相應期間每日風險價值的平均值；及(iii)於相應期間的最高及最低每日風險價值。

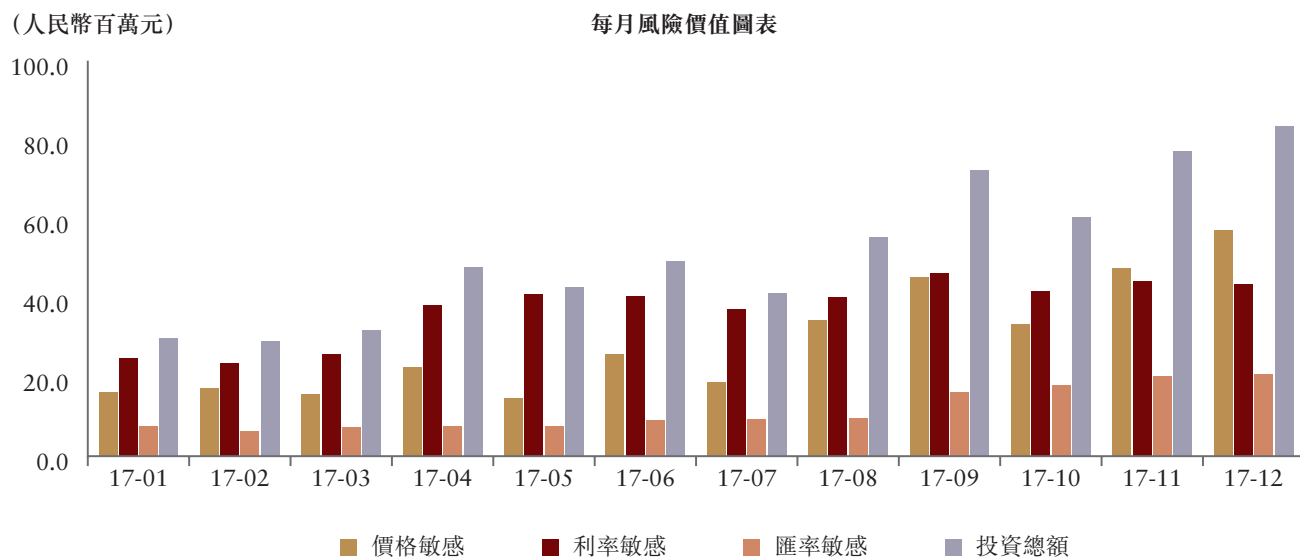
## 本集團

| (人民幣百萬元)                | 2017年<br>12月31日 | 2017年<br>(截至12月31日) |      |      |
|-------------------------|-----------------|---------------------|------|------|
|                         |                 | 平均                  | 最高   | 最低   |
| 價格敏感金融工具 <sup>(1)</sup> | 57.0            | 27.0                | 59.4 | 6.0  |
| 利率敏感金融工具 <sup>(2)</sup> | 43.5            | 36.7                | 50.4 | 19.4 |
| 匯率敏感金融工具 <sup>(3)</sup> | 20.6            | 10.8                | 21.5 | 5.1  |
| 組合總額                    | 83.3            | 50.1                | 83.6 | 23.4 |

註：1-3月的集團VaR不包含中投證券，4-6月的集團VaR為中金公司和中投證券的VaR線性加總（未考慮中金公司和中投證券投資組合間的風險分散化效應），7-12月的集團VaR將中金公司和中投證券作為投資組合進行計算。

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

下表列示過去一年各月末本集團按照風險類別計算的風險價值：



## 管理層討論與分析

報告期內，本公司對於涉及匯率風險的境外資產進行匯率風險管理，每日計量及監控匯率風險敞口及限額使用情況，並通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品對沖等手段管理匯率風險敞口。

報告期內，本公司密切跟蹤國內外市場和業務風險情況。針對國內外利率大幅波動的市場狀況，本公司通過國債期貨、利率互換等方式對沖固定收益類投資組合的利率風險。

### 信用風險

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

- 債務人的違約信用風險或證券發行人違約或破產，包括因中介機構（如經紀人或者託管銀行）產生的損失。風險敞口為未償還的債務總值；
- 交易對手於場外衍生交易（如掉期或遠期交易）違約的信用風險，風險敞口通過衍生工具的市值變動確定；

- 本公司履行其交付責任後合作方未能交付資金或證券的結算風險。

本公司已採取以下措施管理交易及投資業務中的信用風險：

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

本公司已採取以下措施管理融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險：

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

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

| 本集團                           | 截至2017年12月31日（人民幣百萬元） |      |             |
|-------------------------------|-----------------------|------|-------------|
|                               | 信用持倉                  | DV01 | Spread DV01 |
| 中國大陸以外地區（國際評級） <sup>(1)</sup> |                       |      |             |
| — AAA                         | 11.9                  | 0.01 | 0.00        |
| — AA - 至AA+                   | 85.8                  | 0.01 | 0.01        |
| — A - 至A+                     | 2,987.3               | 0.78 | 0.78        |
| — 低於A-                        | 7,234.4               | 1.60 | 1.54        |
| 小計                            | 10,319.4              | 2.40 | 2.33        |
| 中國大陸（國內評級） <sup>(1)</sup>     |                       |      |             |
| — AAA                         | 34,405.9              | 3.71 | 3.47        |
| — AA - 至AA+                   | 5,141.6               | 1.03 | 1.02        |
| — A - 至A+                     | 89.0                  | 0.02 | 0.02        |
| — 低於A-                        | 10.6                  | 0.00 | 0.00        |
| 小計                            | 39,647.1              | 4.76 | 4.52        |
| — 未評級 <sup>(2)</sup>          | 7,438.4               | 1.45 | 0.12        |
| — 未評級 <sup>(3)</sup>          | 6,988.5               | 0.48 | 0.48        |
| 總計                            | 64,393.4              | 9.09 | 7.46        |

註：

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

- (1) 債務工具評級參照彭博綜合評級或證券發行人所在地主要評級機構對債務工具或債務工具發行人的評級。
- (2) 此類未評級的金融資產主要包括國債、央行票據、政策性金融債、未評級的地方政府債、特別提款權(SDR)計價債券。
- (3) 此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債務工具和交易性證券。

## 管理層討論與分析

### 融資融券業務數據

下表列示截至所示日期本集團融資融券業務的抵押品市值及維持擔保比例：

| 項目     | 截至                      | 截至                      |
|--------|-------------------------|-------------------------|
|        | 2017年12月31日<br>(人民幣百萬元) | 2016年12月31日<br>(人民幣百萬元) |
| 抵押品市值  | 60,683.8                | 13,134.5                |
| 維持擔保比例 | 273%                    | 413%                    |

註：維持擔保比例為客戶賬戶餘額（包含所持現金及證券）與客戶的融資融券餘額（即所取得的融資買入證券金額、融券賣出證券市值及任何應計利息與費用之和）之比。

截至2017年12月31日，本集團融資融券業務的維持擔保比例為273%，假設作為本集團融資融券業務的抵押品的全部證券市值分別下跌10%及20%，則截至2017年12月31日本集團的融資融券業務的維持擔保比例將分別為247%及222%。

### 股票質押式回購業務數據

下表列示截至所示日期本集團股票質押式回購業務的抵押品市值及履約保障比例：

| 項目     | 截至                      | 截至                      |
|--------|-------------------------|-------------------------|
|        | 2017年12月31日<br>(人民幣百萬元) | 2016年12月31日<br>(人民幣百萬元) |
| 抵押品市值  | 29,723.5                | 7,615.9                 |
| 履約保障比例 | 252%                    | 234%                    |

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



## 流動性風險

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

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

- 密切監控本公司及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債之間的流動性差額；
- 根據監管規定及本公司整體情況設定流動性風險限額；
- 開展現金流預測，對流動性指標定期或不定期進行壓力測試，分析評估流動性風險水平；
- 長期保持一筆待用現金餘額並維持充足的高流動性資產以支持正常業務經營，制訂流動性風險應急計劃以應對流動性緊急情況。

本公司不斷拓寬融資渠道，通過永續次級債券、次級債券、公司債券、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構；與各大商業銀行保持着良好的合作關係，有充裕的銀行授信以滿足業務開展的資金需求。2017年，經中誠信證券評估有限公司綜合評定，本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。截至最後實際可行日期，經標準普爾綜合評定，本集團主體長期評級為BBB，短期評級為A-2，評級展望為穩定；經穆迪綜合評定，本集團主體長期評級為Baa1，短期評級為P-2，評級展望為穩定；經惠譽綜合評定，本集團主體長期評級為BBB+，短期評級為F2，評級展望為穩定。

報告期內，本公司面臨的流動性風險的性質和程度未發生重大變化。本公司總體流動性風險管理情況良好，優質流動性資產儲備充足，流動性風險可控。

報告期內，本公司流動性風險監管指標持續符合監管標準，截至2017年12月31日，本公司的流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為354.8%和129.4%。

## 管理層討論與分析

### 操作風險

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

本公司已採取以下措施管理操作風險：

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

報告期內，本公司面臨的操作風險的性質和程度未發生重大變化，本公司持續從信息系統建設和業務流程梳理等方面加強操作風險的管理工作。本公司通過開發相關業務的信息技術系統、梳理並規範業務開展流程，進一步提高了業務運作效率，降低業務操作風險。同時，本公司重視培育全員風險意識，努力控制和管理操作風險。

### 合規風險

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

本公司主要採取以下措施管理和防範合規風險：

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

- 本公司已建立關於本公司僱員違反法律法規及內部規章制度行為的合規問責機制，以落實對違規人員的懲戒。

報告期內，本公司面臨的合規風險的性質和程度未發生重大變化。

## 法律風險

法律風險指因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對本公司造成經濟損失或聲譽損失的風險。

本公司主要通過以下措施來管控及防範法律風險：

- 不斷從法律角度完善本公司制度體系及業務流程，將適用法律、法規的要求落實到規範本公司經營管理活動各環節；
- 制訂各類業務合同的標準模版，並要求各類業務部門盡量使用本公司標準版本的合同。本公司亦在訂立有關合同前對對手方起草或提供的合同進行審查，以減少因履行合同導致的法律風險；
- 申請、維護及保護本公司商標，保護本公司商譽及商業機密以及對侵犯本公司聲譽或利益的行為提起訴訟；
- 通過開展法律培訓活動，提高僱員的法律意識；
- 當爭議及訴訟真實發生時，本公司採取積極的措施降低相關法律風險。


報告期內，本公司法律風險的性質及程度以及本公司應付法律風險的能力均無出現重大轉變。

## 聲譽風險

聲譽風險指因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致公司受到負面評價的風險。聲譽風險存在於公司各項經營活動中，公司將聲譽風險的評估、管理貫穿於經營管理、各項業務活動以及員工行為等所有領域。

本公司主要採取以下措施管理和防範聲譽風險：

- 各部門在業務經營的重要環節採取措施防範和管控聲譽風險，認真落實「了解你的客戶」的要求，加強盡職調查工作，強化項目執行質量，防範和及時處理潛在聲譽風險問題；
- 通過制度建設和培訓機制，培育全員聲譽風險意識以及員工良好的職業操守，並對因不當行為給公司造成重大聲譽風險的員工進行問責；
- 公司企業傳訊部從媒體監測及媒體溝通等方面監控公司的整體聲譽風險情況，並及時根據事件嚴重性介入事件進程，將公司正確的信息和立場及時對外進行發布和溝通，避免誤讀誤報等錯誤信息在公眾輿論環境的擴散和惡化。



董事會  
報告





# 董事會報告

## I. 本公司主要業務的經營情況

本公司的主要業務為投資銀行，股票業務，固定收益，財富管理，投資管理及相關金融服務。本公司業務經營情況及前景，以及公司經營活動可能面臨的風險分別載列於本報告「管理層討論與分析－III. 主營業務情況分析」及「管理層討論與分析－VI. 風險管理」。影響本公司的重大事件的細節載列於本報告「其他重要事項」。本公司的主要財務指標載列於「會計數據及財務指標摘要」及「獨立核數師報告及財務報表附註」。

## II. 利潤分配預案

1. 根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及《公司章程》的有關規定，現擬定本公司2017年度利潤分配預案如下：

2017年初本公司未分配利潤為人民幣1,730百萬元，加上2017年度本公司實現的利潤人民幣914百萬元，扣除已於2017年向股東分配的2016年度末期股息人民幣638百萬元，扣除向其他權益工具持有人分配的利潤人民幣57百萬元，在扣除提取的盈餘公積金、一般風險準備金和交易風險準備金前，2017年末本公司可供分配利潤為人民幣1,949百萬元。

根據相關法律法規及《公司章程》的規定，2017年本公司淨利潤擬按照如下順序進行分配：

- (1) 按照2017年公司實現淨利潤的10%提取法定盈餘公積金人民幣91百萬元（本次提取後本公司法定盈餘公積金累計額已達本公司股本的8.3%）；
- (2) 按照2017年本公司實現淨利潤的10%及公募基金托管費收入的2.5%提取一般風險準備金人民幣91百萬元；
- (3) 按照2017年本公司實現淨利潤的10%提取交易風險準備金人民幣91百萬元。

上述三項提取合計人民幣274百萬元。

扣除上述三項提取後，2017年末本公司可供分配利潤為人民幣1,675百萬元。

附註：

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

2. 綜合考慮本公司未來發展及股東利益等因素，本公司2017年度利潤分配方案如下：

- (1) 本公司2017年度利潤分配採用現金分紅的方式向股東派發現金股利，擬派發現金股利總額為人民幣670,826,858.88元（含稅）。若本公司因增發股份、回購等原因，使得公司於股權登記日的已發行股份總數目發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣670,826,858.88元（含稅）的總金額內作相應的調整。以公司截至2018年3月23日的股份總數4,192,667,868股計算，每10股派發現金股利人民幣1.6元（含稅）。
- (2) 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向境內股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照本公司年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣匯率中間價算術平均值計算。

本公司2017年度利潤分配議案經年度股東大會審議通過後，預計將於該次年度股東大會召開之日起兩個月內進行現金股利分配。

本公司將適時公佈2017年度股東大會的召開日及為決定有權出席2017年度股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。本公司將就本次H股派發股利的基準日、暫停股份過戶登記日期及股利派發日期另行通知。

### III. 發行股份及募集資金使用情況

於2017年9月20日，本公司與騰訊計算機訂立戰略合作框架協議。騰訊計算機是騰訊控股的全資附屬公司。根據該協議，本公司與騰訊計算機將促使及保證本公司與騰訊控股及其附屬公司在集團層面建立戰略合作關係。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析－V.公司重大投資情況－(二) 股權融資」。

### IV. 債券發行

2017年，本集團完成發行六期公司債券人民幣16,500百萬元和三期次級債券人民幣3,600百萬元，募集資金全部用於補充公司的營運資金和（或）淨資本。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析－V. 公司重大投融資情況－(三) 債務融資」。

## 董事會報告

### V. 董事及監事服務合約

各董事及監事均已與本公司訂立服務合約。董事或監事任期屆滿，經股東大會批准後可獲連選連任（但獨立非執行董事連任不得超過六年）。

此外，董事或監事，概無與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償（法定補償除外）的情況下終止的服務合約。

### VI. 獲准許的賠償

本公司目前為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險。所有保單均由境內外知名的保險公司承保，本公司定期對保單進行審閱。

### VII. 董事及監事在重大合約中的權益

本公司或其附屬公司均未訂立任何令本公司董事或監事於報告期內直接或間接享有重大權益的重要合約。

### VIII. 董事在與本公司構成競爭的業務中所佔的權益

除本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況－II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」部分所披露者外，董事在與本公司構成競爭的業務中不持有任何需披露的權益。

### IX. 董事購入股份或債權證的權利

截至2017年12月31日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### X. 管理合約

除僱員聘任合約外，本公司於報告期內並沒有就全部或任何重大部分的本公司業務管理及行政訂立或存在任何合約。

### XI. 其他披露事項

#### (i) 優先認股權

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前本公司無優先認股權安排。



## (ii) 會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

2017年，本集團未發生重大會計政策、會計估計變更或重大會計差錯。

## (iii) H股股東稅項減免資料

本公司H股股東依據下述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免：

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，中國公司支付給個人投資者的股息需按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對在中國境內無住所又不居住或者無住所而在境內居住不滿一年的外籍個人投資者而言，其從中國境內取得的股息所得，通常須繳納20%的中國預提稅，除非獲適用稅收條約和其他稅收法律法規規定的豁免或減免。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據適用稅收條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業股東可自行或通過其代理人，向主管稅務機關申請退還多繳扣款項。

根據財政部、國家稅務總局和證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息股利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所得，H股公司不代扣股息股利企業所得稅款，由企業投資者自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息股利所得，依法免徵企業所得稅。

## 董事會報告

---

### (iv) 儲備及可供分配利潤的儲備

有關可供分配利潤的變動情況請參見本報告「合併權益變動表」及「財務報表附註」。

### (v) 主要客戶及供應商

我們擁有高質量及多元化的客戶基礎（主要包括行業內的領先公司、機構投資者及高淨值個人）。我們與客戶建立並保持長期合作，並致力為其提供全面的產品和服務。我們通過與客戶的深入接觸，以及對客戶業務的深刻理解，贏得了客戶的忠誠度。我們的客戶始終委託我們執行其具有重要戰略意義及結構複雜的交易。

2017年，我們來自前五大客戶的收入及其他收益不超過我們收入及其他收益總額的10%。

鑒於我們的業務性質，我們無主要供貨商。

## 其他重要事項

### I. 重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本集團無重大訴訟或仲裁事項。

### II. 重大合同及履行情況

報告期內，本集團無重大託管、承包或租賃安排，亦無自以前期間延續至報告期的此類安排。

### III. 關連交易事項

本集團嚴格按照上市規則、《中國國際金融股份有限公司信息披露管理制度》和《中國國際金融股份有限公司關連交易管理制度》開展關連交易，本集團的關連交易遵循公平、公開、公允的原則，關連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。於報告期內，本集團根據上市規則所進行的非豁免關連交易如下：

#### 非豁免持續關連交易

本集團在日常業務過程中向GIC提供各種證券及金融服務，並就此向GIC收取佣金或費用。

於2015年10月13日，本公司與GIC訂立證券及金融服務框架協議（「框架協議」）。根據框架協議，本集團將按一般商業條款向GIC提供證券及金融服務及擔保。框架協議自上市日期起生效直至2017年12月31日為止，可予續期。根據框架協議，本集團於上市後預期將向GIC提供的證券及金融服務及擔保如下：(i)證券經紀服務；(ii)指數期貨銷售及交易服務（通過中金期貨）以及本集團就中金期貨因GIC存放於中金期貨的保證金而欠負的任何責任提供擔保；及(iii)投資基金管理服務。

對於證券經紀服務，本集團就每項代表GIC進行的買賣收取按證券金額固定百分比計算的經紀佣金。本集團已採納以市場為基準的經紀佣金政策。本集團向GIC收取的佣金率乃不時經公平磋商並參考各項因素釐定，包括(i)GIC通過本集團進行的交易總額；及(ii)類似規模的證券交易現行市場佣金率。對於指數期貨銷售及交易服務，本集團的佣金率按公平磋商及參考現行市場佣金率釐定。對於投資基金管理服務－本集團收取管理費及附帶收益乃根據本集團（作為基金經理或普通合夥人）與有限合夥人（包括GIC）經公平磋商而釐定，當中將計及的因素包括相關有限合夥人向基金出資的金額、投資將聚焦的特定行業及現行市場費率。

## 其他重要事項

本集團根據框架協議向GIC提供證券及金融服務的持續關連交易截至2017年12月31日止三個年度之年度上限如下：

| 項目                      | 年度上限     |       |       |
|-------------------------|----------|-------|-------|
|                         | 2015年    | 2016年 | 2017年 |
|                         | (人民幣百萬元) |       |       |
| 本集團向GIC提供證券及金融服務        | 50.2     | 65.9  | 76.5  |
| 就本集團向GIC提供指數期貨交易服務而提供擔保 | 300.0    | 300.0 | 300.0 |

由於證券及金融服務及擔保參照上市規則第14.07條按年度基準分別計算的最高適用百分比率（盈利比率除外）均高於0.1%及低於5%，有關交易須遵守申報、年度審核及公告的規定，但獲豁免遵守上市規則第14A.76條有關通函、獨立財務意見及獨立股東批准的規定。本公司已向香港聯交所申請並已獲授予豁免本公司根據框架協議向GIC提供的證券及金融服務及擔保須遵守上市規則項下的公告規定。

自2017年4月12日起，GIC持有的本公司總股本的權益低於10%，不再是本公司的關連人士，其與本公司的交易亦不再屬關連交易。

2017年1月1日至2017年4月11日，本集團向GIC提供的證券及金融服務的實際交易金額如下：

| 項目                      | 2017年              |          |
|-------------------------|--------------------|----------|
|                         | 實際交易金額             | 2017年度上限 |
|                         | (人民幣百萬元)           |          |
| 本集團向GIC提供證券及金融服務        | 5.3 <sup>(1)</sup> | 76.5     |
| 就本集團向GIC提供指數期貨交易服務而提供擔保 | -                  | 300.0    |

(1) 以本集團因向GIC提供的證券及金融服務所收到的收入為基礎計算。

就上述非豁免持續關連交易，公司確認其已遵守上市規則第14A章的披露規定。在進行上述非豁免持續關連交易時，本公司遵守訂立交易時制定的定價政策和指引。

就與GIC的持續關連交易，內部審計部已審閱(i)公司的《中國國際金融股份有限公司關連交易管理制度》；(ii)框架協議的條款（包括但不限於GIC向本集團繳交的佣金率）；(iii)本集團的定價政策；(iv)本公司所訂立的全年上限；(v)內部控制措施的設計及執行的有效性。內部審計部的調查結果及結論已載於其報告（「內部審計報告」）。該報告已呈交予本公司的獨立非執行董事。

本公司的獨立非執行董事，經審閱與GIC的持續關連交易及內部審計報告，確認該持續關連交易：

- (1) 屬於本集團的一般及日常業務；
- (2) 是按照一般商業條款訂立；及
- (3) 是根據規管有關交易的相關協議進行，且交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

董事會已收到本公司核數師就上述持續關連交易的函件，其中核數師根據其實施的工作對已披露的持續關連交易發表如下結論：

就已披露持續關連交易：

- a. 我們未留意到任何事項導致我們認為該等已披露持續關連交易尚未經 貴公司董事會批准。
- b. 我們未留意到任何事項導致我們認為對於涉及由本集團提供商品或服務的交易，該等已披露持續關連交易未在所有重大方面按照 貴公司的定價政策而進行。
- c. 我們未留意任何事項導致我們認為該等已披露持續關連交易未在所有重大方面根據規管有關交易的相關協議進行。
- d. 就持續關連交易的總金額而言，我們未留意任何事項導致我們認為該等已披露持續關連交易的金額超出 貴公司訂立的全年上限。

## 其他重要事項

### 非豁免關連交易

為對高科技行業的資產及證券進行股本投資，本公司成立Global Bridge Capital USD Fund I, L.P. (「該基金」)。與成立該基金有關，本公司與CMC亦同意成立Global Bridge Capital I GP, LLC (「普通合夥人」) (作為該基金的普通合夥人) 及Global Bridge Capital Management, LLC (「管理公司」)，以管理及掌管該基金的事務及投資。該基金的總規模預計為不超過500,000,000美元。該基金所有各方的初始認繳出資總額為60,606,060美元。

於2017年6月16日，(i)本公司與CMC、普通合夥人及管理公司訂立基金有限合夥協議，以成立該基金；(ii)本公司與CMC及管理公司訂立普通合夥人有限責任公司協議，以成立普通合夥人為該基金提供作出投資及撤資的決定並作為該基金的普通合夥人；及(iii)本公司與CMC訂立管理公司有限責任公司協議，以成立管理公司，通過該基金、普通合夥人及管理公司訂立的管理協議為該基金及普通合夥人提供運營及投資管理服務。有關詳情，請見本公司於2017年6月16日發佈的相關公告。

就上述關連交易而言，本公司確認其已遵守上市規則第14A章的披露規定。

截至2017年12月31日止年度，概無載列於「財務報表附註－50關聯方關係及交易」的其他關聯方交易構成上市規則項下須予披露的關連交易或持續關連交易。就上述關連交易及持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則中不時規定的披露要求。

## IV. 報告期內重大收購及出售情況

### 非常重大收購中投證券的100%股權事項

於2016年11月4日，本公司與匯金訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購及匯金同意出售中投證券的100%股權，惟須待股權轉讓協議規定的先決條件獲達成。收購事項的對價為人民幣16,700.695百萬元（相當於約19,391.903百萬港元），將通過本公司向匯金配發及發行1,678,461,809股內資股進行支付。

於2016年12月29日，收購事項獲（其中包括）臨時股東大會、內資股類別股東會議及H股類別股東會議審議及批准。

本公司於2017年3月21日成為中投證券的唯一股東。1,678,461,809股對價股份已繳足並於2017年4月12日發行予匯金。匯金直接及間接於本公司58.65%的股權中擁有權益。

有關詳情，請見本公司於2016年11月4日發佈的內容有關（其中包括）收購事項及申請清洗豁免的公告，於2016年12月5日派發的內容有關（其中包括）收購中投證券全部股權之非常重大收購事項及建議發行對價股份的通函，於2017年3月22日發佈的內容有關收購事項的進展的公告，及於2017年4月12日發佈的有關收購事項完成的公告。

除上文所披露者外，本集團在報告期內概無進行有關附屬公司、聯營、合營或合資公司的其他重大收購、出售或置換以及資產重組事項。

## V. 合法合規情況

在報告期內及直至最後實際可行日期，本公司在所有重大方面均遵守公司經營所在地的法律法規和監管規定。本公司及本公司的董事、監事和高級管理人員概不存在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，被證券交易所公開譴責，被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形。

## VI. 期後事項

截至該等財務報表批准報出日，2018年本集團累計發行了本金合計為人民幣4,745.14百萬元的收益憑證，累計償付了已發行的本金合計為人民幣5,729.10百萬元的收益憑證；提取了擔保中期票據計劃下本金為美金1億元的有擔保票據；累計發行了本金合計分別為人民幣0.70億元、港幣2.34億元及美金2.52億元的結構性票據，累計償付了已發行的本金合計為美金0.68億元的結構性票據；累計發行了本金合計為人民幣30億元的公司債券。

於2018年3月23日，207,537,059股H股新股已由本公司配發及發行予Tencent Mobility Limited。緊隨認購事項完成後，本公司的註冊資本已增至人民幣4,192,667,868元，本公司的股份總數已增至4,192,667,868股，分別為2,464,953,440股內資股及1,727,714,428股H股。

## 股份變動及主要股東情況

截至2017年12月31日，本公司股本架構如下：

| 股東名稱                         | 證券數目及類別           | 佔本公司總股本的<br>概約持股百分比 | 佔相關類別股份的<br>概約持股百分比 |
|------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| 匯金                           | 2,334,655,680股內資股 | 58.584%             | 94.714%             |
| 中國建投                         | 911,600股內資股       | 0.023%              | 0.037%              |
| 建投投資                         | 911,600股內資股       | 0.023%              | 0.037%              |
| 中國投資諮詢                       | 911,600股內資股       | 0.023%              | 0.037%              |
| GIC                          | 218,297,835股H股    | 5.478%              | 14.360%             |
| TPG                          | 171,749,719股H股    | 4.310%              | 11.298%             |
| 中投保公司                        | 127,562,960股內資股   | 3.201%              | 5.175%              |
| 名力                           | 122,559,265股H股    | 3.075%              | 8.062%              |
| KKR Institutions Investments | 76,354,300股H股     | 1.916%              | 5.023%              |
| H股公眾股東                       | 931,216,250股H股    | 23.367%             | 61.257%             |

### I. 股本變動情況

本公司於2017年3月21日成為中投證券的唯一股東。作為收購對價的1,678,461,809股內資股已繳足並於2017年4月12日發行予匯金。收購事項完成後，本公司的已發行股份總數由2,306,669,000股增加至3,985,130,809股。

截至報告期末，本公司已發行股份總數為3,985,130,809股，其中，內資股2,464,953,440股，H股1,520,177,369股。於2018年3月23日向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股後，本公司已發行股份總數增至4,192,667,868股，其中，內資股為2,464,953,440股，H股為1,727,714,428股。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析－V. 公司重大投融資情況－(二) 股權融資」。



## II. 股東情況

截至2017年12月31日，本公司內資股股東5戶，H股登記股東471戶。

截至2017年12月31日，匯金直接及間接持有本公司總股本約58.65%權益。

匯金是一間依據中國公司法設立的國有投資公司。匯金的總部設立於北京，於2003年12月成立並獲授權代表中國政府對國有重點金融企業行使出資人的權利與義務。於2007年9月，財政部發行特別國債並收購了中國人民銀行所持有的匯金所有股份，並將上述已收購股份作為首次出資的一部分注入中國投資有限責任公司（以下簡稱「中投」）。然而，匯金的主要股東權利乃由國務院行使。匯金的董事會成員及監事會成員均由國務院任命並向國務院負責。根據國務院的授權，匯金向國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限，根據適用法律代表中國政府行使出資人的權利與義務，以實現國有金融資產保值增值。匯金概無開展其他業務或商業性經營活動，不會干預其所投資的企業的日常業務經營。

## 股份變動及主要股東情況

### III. 權益披露

#### 董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益和淡倉

截至2017年12月31日，本公司董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債權證中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄或根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

| 董事／監事／<br>最高行政人員姓名 | 股份類別 | 身份           | 佔本公司            |                 | 佔相關類別          |
|--------------------|------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                    |      |              | 證券數目／<br>所持權益性質 | 總股本的概約<br>持股百分比 | 股份的概約<br>持股百分比 |
| 大衛·龐德文             | H股   | 受控法團權益 (註1)  | 171,749,719／好倉  | 4.310%          | 11.298%        |
| 查懋德                | H股   | 實益擁有人        | 753,600／好倉      | 0.019%          | 0.050%         |
|                    |      | 酌情信託受益人 (註2) | 122,559,265／好倉  | 3.075%          | 8.062%         |
| 劉海峰                | H股   | 酌情信託成立人 (註3) | 636,400／好倉      | 0.016%          | 0.042%         |
| 林重庚                | H股   | 實益擁有人        | 356,000／好倉      | 0.009%          | 0.023%         |
| 蕭偉強                | H股   | 實益擁有人        | 100,000／好倉      | 0.003%          | 0.007%         |

附註：

- (1) 大衛·龐德文先生被視為持有的權益包括由TPG持有的171,749,719股H股。TPG Asia GenPar V, L.P. (作為TPG的普通合夥人)、TPG Asia GenPar V Advisors, Inc. (作為TPG Asia GenPar V, L.P.的普通合夥人)、TPG Holdings I, L.P. (作為TPG Asia GenPar V Advisors, Inc.的唯一股東)、TPG Holdings I-A, LLC (作為TPG Holdings I, L.P.的普通合夥人)、TPG Group Holdings (SBS), L.P. (作為TPG Holdings I-A, LLC的唯一股東及TPG Holdings II-A, LLC的唯一股東)、TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc. (作為TPG Group Holdings (SBS), L.P.的普通合夥人)、大衛·龐德文先生及James Coulter先生 (各自於TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.持有50%權益)、以及TPG Capital Management, L.P. (作為TPG的執行普通合夥人)、TPG Capital Advisors, LLC (作為TPG Capital Management, LLC (其為TPG Capital Management, L.P.的普通合夥人)的唯一股東)、TPG Holdings II Sub, L.P. (作為TPG Capital Advisors, LLC的唯一股東)、TPG Holdings II, L.P. (作為TPG Holdings II Sub, L.P.的普通合夥人)、TPG Holdings II-A, LLC (作為TPG Holdings II, L.P.的普通合夥人) 各自在證券及期貨條例下被視為於TPG持有的H股中擁有權益。龐德文先生及Coulter先生放棄TPG所持證券的實益擁有權。

- (2) 查懋德先生被視為持有的權益包括由名力持有的122,559,265股H股。截至2017年12月31日，名力由若干但非完全相同的酌情信託持有96.12%股權，其中CCM Trust (Cayman) Limited, LBJ Regents Limited及Dolios Limited為公司受託人，而查懋德先生屬於酌情受益人類別的成員之一。
- (3) 劉海峰先生通過酌情信託The Liu Family Legacy Trust於636,400股H股中擁有權益，而彼為該信託的成立人。

### 主要股東擁有之權益及淡倉

截至2017年12月31日，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士（並非上述披露的本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

| 股東名稱                                  | 股份類別 | 身份           | 證券數目／<br>所持權益性質  | 佔本公司<br>總股本的概約<br>持股百分比 | 佔相關類別<br>股份的概約<br>持股百分比 |
|---------------------------------------|------|--------------|------------------|-------------------------|-------------------------|
| 匯金                                    | 內資股  | 實益擁有人        | 2,334,655,680／好倉 | 58.584%                 | 94.714%                 |
|                                       |      | 受控法團權益 (附註1) | 2,734,800／好倉     | 0.069%                  | 0.111%                  |
| GIC                                   | H股   | 投資經理         | 218,297,835／好倉   | 5.478%                  | 14.360%                 |
| Tencent Holdings Limited<br>(附註2)     | H股   | 受控法團權益       | 207,537,059／好倉   | 5.208%                  | 13.652%                 |
| TPG (附註3)                             | H股   | 實益擁有人        | 171,749,719／好倉   | 4.310%                  | 11.298%                 |
| 中投保公司 (附註4)                           | 內資股  | 實益擁有人        | 127,562,960／好倉   | 3.201%                  | 5.175%                  |
| 名力 (附註5)                              | H股   | 實益擁有人        | 122,559,265／好倉   | 3.075%                  | 8.062%                  |
| OppenheimerFunds, Inc.                | H股   | 投資經理         | 80,388,800／好倉    | 2.017%                  | 5.288%                  |
| KKR Institutions Investments<br>(附註6) | H股   | 實益擁有人        | 76,354,300／好倉    | 1.916%                  | 5.023%                  |

附註：

- (1) 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯金被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股內資股中擁有權益。

## 股份變動及主要股東情況

- (2) 截至2017年12月31日，Tencent Mobility Limited為由Tencent Holdings Limited控制的法團，Tencent Holdings Limited被視為在Tencent Mobility Limited持有的H股中擁有權益，Tencent Mobility Limited被視為直接於207,537,059股H股擁有權益。於2018年3月23日，本公司完成向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股新股，Tencent Holdings Limited及Tencent Mobility Limited所擁有之H股權益佔本公司經配發及發行H股新股擴大之全部已發行H股約12.01%及全部已發行股份約4.95%。
- (3) TPG Asia GenPar V, L.P. (作為TPG的普通合夥人)，TPG Asia GenPar V Advisors, Inc. (作為TPG Asia GenPar V, L.P.的普通合夥人)，TPG Holdings I, L.P. (作為TPG Asia GenPar V Advisors, Inc.的唯一股東)，TPG Holdings I-A, LLC (作為TPG Holdings I, L.P.的普通合夥人)，TPG Group Holdings (SBS), L.P. (作為TPG Holdings I-A, LLC的唯一股東及作為TPG Holdings II-A, LLC的唯一股東)，TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc. (作為TPG Group Holdings (SBS), L.P.的普通合夥人)，大衛·龐德文先生及James Coulter先生 (各自擁有TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc. 50%的權益)，以及TPG Capital Management, L.P. (作為TPG的執行普通合夥人)，TPG Capital Advisors, LLC (作為TPG Capital Management, LLC (其為TPG Capital Management, L.P.的普通合夥人)的唯一股東)，TPG Holdings II Sub, L.P. (作為TPG Capital Advisors, LLC的唯一股東)，TPG Holdings II, L.P. (作為TPG Holdings II Sub, L.P.的普通合夥人)，TPG Holdings II-A, LLC (作為TPG Holdings II, L.P.的普通合夥人)，在證券及期貨條例下均被視為於TPG持有的H股中擁有權益。龐德文先生及Coulter先生放棄TPG所持H股的實益擁有權。
- (4) 截至2017年12月31日，國家開發投資公司 (一家中國國有企業) 持有中投保公司約47.20%的股份，因此根據證券及期貨條例被視為於中投保公司持有的內資股中擁有權益。
- (5) 截至2017年12月31日，名力由若干並非完全相同的酌情信託持有96.12%股份，其中CCM Trust (Cayman) Limited、LBJ Regents Limited及Dolios Limited為公司受託人，而該等信託的酌情受益人包括已故查濟民博士的後嗣。
- (6) KKR Associates Asia L.P. (作為KKR Institutions Investments的普通合夥人)，KKR Associates Millennium L.P. (作為KKR Institutions Investments的普通合夥人)，KKR Millennium GP LLC (作為KKR Associates Millennium L.P.的普通合夥人)，KKR Asia Limited (Cayman Islands) (作為KKR Associates Asia L.P.的普通合夥人)，KKR Fund Holdings L.P. (作為KKR Asia Limited (Cayman Islands)的唯一股東)，KKR Fund Holdings GP Limited (作為KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人)，KKR Group Holdings L.P. (作為KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人和KKR Fund Holdings GP Limited的唯一股東)，KKR Group Limited (作為KKR Group Holdings L.P.的普通合夥人)，KKR & Co. L.P. (作為KKR Group Limited的唯一股東)，KKR Management LLC (作為KKR & Co. L.P.的普通合夥人) 及Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生 (作為KKR Management LLC的指定股東) 在證券及期貨條例下均被視為於KKR Institutions Investments持有的H股中擁有權益。Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生放棄KKR Institutions Investments持有的H股中的實益擁有權。

### IV. 足夠的公眾持股量

於最後實際可行日期，根據本公司獲得的資料以及董事所知，本公司的公眾持股量符合《上市規則》第8.08條的有關規定。

### V. 購買、出售或贖回本公司之證券

於截至2017年12月31日止年度內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## I. 董事、監事、高級管理人員基本情況

截至最後實際可行日期，本公司董事、監事及高級管理人員基本情況如下：

| 姓名                 | 職務      | 性別 | 年齡 | 委任日期     |
|--------------------|---------|----|----|----------|
| <b>董事</b>          |         |    |    |          |
| 畢明建 <sup>附註1</sup> | 執行董事    | 男  | 62 | 2015年5月  |
|                    | 首席執行官   |    |    | 2015年3月  |
|                    | 管理委員會主席 |    |    | 2015年3月  |
| 趙海英                | 非執行董事   | 女  | 53 | 2011年8月  |
| 大衛·龐德文             | 非執行董事   | 男  | 75 | 2010年11月 |
| 劉海峰                | 非執行董事   | 男  | 47 | 2015年2月  |
| 石軍                 | 非執行董事   | 男  | 45 | 2013年12月 |
| 查懋德                | 非執行董事   | 男  | 66 | 2002年10月 |
| 林重庚                | 獨立非執行董事 | 男  | 77 | 2015年5月  |
| 劉力                 | 獨立非執行董事 | 男  | 62 | 2016年6月  |
| 蕭偉強                | 獨立非執行董事 | 男  | 63 | 2015年5月  |
| 賁聖林                | 獨立非執行董事 | 男  | 52 | 2015年5月  |
| <b>監事</b>          |         |    |    |          |
| 高濤                 | 監事會主席   | 男  | 53 | 2017年6月  |
|                    | 職工代表監事  |    |    | 2017年6月  |
| 劉浩凌                | 監事      | 男  | 46 | 2015年5月  |
| 金立佐                | 監事      | 男  | 60 | 2015年5月  |

附註：

(1) 畢明建先生自2017年3月1日起代為履行董事長職責，直至選舉產生新任董事長為止。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

| 姓名    | 職務      | 性別 | 年齡 | 委任日期    |
|-------|---------|----|----|---------|
| 高級管理層 |         |    |    |         |
| 畢明建   | 見上文「董事」 |    |    |         |
| 楚鋼    | 首席運營官   | 男  | 54 | 2015年4月 |
|       | 管理委員會成員 |    |    | 2015年4月 |
| 黃勁峯   | 首席財務官   | 男  | 49 | 2017年2月 |
|       | 管理委員會成員 |    |    | 2017年2月 |
| 胡長生   | 管理委員會成員 | 男  | 52 | 2017年6月 |
| 黃朝暉   | 管理委員會成員 | 男  | 54 | 2015年4月 |
| 黃海洲   | 管理委員會成員 | 男  | 55 | 2015年4月 |
| 梁紅    | 管理委員會成員 | 女  | 49 | 2015年4月 |
| 程強    | 管理委員會成員 | 男  | 50 | 2015年4月 |
| 丁瑋    | 管理委員會成員 | 男  | 58 | 2018年1月 |
| 張逢偉   | 首席風險官   | 男  | 50 | 2017年6月 |
| 陳剛    | 合規總監    | 男  | 45 | 2016年8月 |
| 呂旭    | 技術總監    | 男  | 64 | 2015年4月 |
| 吳波    | 董事會秘書   | 男  | 40 | 2015年5月 |
| 馬葵    | 財務總監    | 女  | 46 | 2015年5月 |
| 徐翌成   | 總裁助理    | 男  | 43 | 2018年3月 |
| 王晟    | 總裁助理    | 男  | 40 | 2018年3月 |
| 楊新平   | 總裁助理    | 女  | 62 | 2017年2月 |

董事和監事的薪酬請參閱本報告「財務報表附註－13董事及監事薪酬」。

## II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷

### 董事



**畢明建先生**，62歲，自2015年5月獲委任為本公司的董事，自2017年3月起擔任中投證券的非執行董事。彼亦自2015年3月擔任本公司的首席執行官及管理委員會主席。彼於1995年8月加入本集團並參與本公司的創辦。彼於本集團擔任多個職位，包括自1995年8月至2006年2月擔任本集團副總裁、管理委員會成員及代理主席、聯席運營總監及投資銀行部聯席負責人。彼自2006年3月至2012年11月擔任本公司的高級顧問。彼自2012年11月至2015年3月擔任厚樸投資管理有限公司的管理合夥人。在1995年8月之前，彼自1984年1月至1985年12月擔任農業部農墾局副處長，自1985年12月至1988年6月擔任世界銀行駐中國代表處業務專員，自1988年6月至1988年10月擔任中國農村信託投資公司項目辦副主任以及自1988年10月至1994年1月擔任世界銀行的項目經濟學家及顧問。彼現任本公司多間子公司的董事。畢先生於1982年12月自華東師範大學取得英語專業學歷證書以及於1993年1月自美國喬治梅森大學(George Mason University)取得工商管理碩士學位。



**趙海英女士**，53歲，自2011年8月起獲委任為本公司的董事。彼自1992年至1995年在香港科技大學商學院任教。彼亦自1995年至1997年兼任亞洲開發銀行顧問，及自1995年至2001年在香港大學經濟與金融學院任教。彼自2001年1月至2002年1月擔任中國證監會戰略規劃委員會委員，2002年1月至2005年10月擔任中國證監會發行監管部副主任，2005年10月至2008年12月擔任中國工商銀行股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：1398）及上海證券交易所（股份代號：601398）上市的公司）的董事，同時自2006年5月至2007年9月兼任匯金研究與法律事務部主任。彼自2007年12月至2009年10月擔任中投資產配置與戰略研究部總監，2009年10月至2012年2月擔任匯金副總經理兼非銀行部主任，2009年12月至2016年3月擔任新華人壽保險股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：1336）及上海證券交易所（股份代號：601336）上市的公司）的董事。彼於2012年2月至2012年4月擔任中投執行委員會成員、匯金副總經理兼證券機構管理部主任，2012年4月至2015年4月擔任中投執行委員會成員、

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

匯金副總經理，2015年4月至2015年10月擔任中投執行委員會成員、匯金副總經理兼證券機構管理部主任／保險機構管理部主任。彼亦是中國人民政治協商會議第十一屆、十二屆、十三屆全國委員會委員。趙女士自2015年10月起擔任中投首席風險官。趙女士於1984年獲得天津大學精密儀器專業學士學位，並於1992年獲得美國馬裡蘭大學(University of Maryland)經濟學博士學位。



大衛•龐德文先生，75歲，自2010年11月起獲委任為本公司的董事。彼為Texas Pacific Group (「TPG」，本公司主要股東之一的聯屬公司) 的創始合夥人之一。通過其全球的收購平台，TPG一般在全球多個行業通過收購及重組對營運公司作出大額投資。於1992年成立TPG前，彼為Robert M. Bass Group, Inc. (「RMBG」，現時以Keystone Group, L. P.的名稱在得克薩斯州沃思堡經營業務) 的首席運營官。於1983年加入RMBG前，彼為華盛頓特區Arnold & Porter律師事務所的合夥人，專門負責企業、證券、破產及反壟斷訴訟。自1969年至1970年，彼獲贈美國哈佛大學外國法與比較法的研究生獎學金，而自1968年至1969年，彼為民權事務局美國司法部長的特別助理。自1967年至1968年，彼為新奧爾良杜蘭大學法學院(Tulane University School of Law)的助理教授。龐德文先生目前在多個董事會任職，包括：自1996年8月起擔任Ryanair Holdings Plc (一間在愛爾蘭證券交易所(股票代碼：RYA)、倫敦證券交易所(股票代碼：RYA)及納斯達克(股票代碼：RYAAY)上市的公司) 的董事、自2017年4月起擔任TPG Pace Energy Holdings Corp. (一間於紐約證券交易所(股票代碼：TPGE)上市的公司) 的董事及自2017年4月起擔任TPG Pace Holdings Corp. (一間於紐約證券交易所(股票代碼：TPGH)上市的公司) 的董事。此外，彼在The Wilderness Society、美國喜馬拉雅基金會、搖滾名人堂基金會及Grand Canyon Trust的董事會任職。龐德文先生亦(其中包括)自2008年1月至2017年10月擔任Caesars Entertainment Corporation (前稱Harrah's Entertainment, Inc.，一間於納斯達克(股票代碼：CZR)上市的公司) 的董事、自2011年3月至2017年10月擔任Kite Pharma, Inc. (一間於納斯達克(股票代碼：KITE)上市的公司) 的董事、自1995年5月至2015年6月擔任Costar Group, Inc. (前稱Realty Information Group，一間於納斯達克(股票代碼：CSGP)上市的公司) 的董事、自2009年9月至2012年6月擔任Armstrong World Industries, Inc. (一間於紐約證券交易所(股票代碼：AWI)上市)



公司)的董事、自2009年7月至2014年6月擔任General Motors Company (一間於紐約證券交易所(股票代碼:GM)上市的公司)的董事及自2011年3月至2014年6月擔任VTB Group (一間於莫斯科交易所(股票代碼:VTBR)及倫敦證券交易所(股票代碼:VTBR LI)上市的公司)的董事,及自2015年7月至2017年3月擔任Pace Holdings Corp. (前稱Paceline Holdings Corp.,一間於納斯達克(股票代碼:PACE)上市的公司)的董事。龐德文先生於1963年6月取得美國華盛頓大學(University of Washington)斯拉夫語言和文學:俄語學士學位。彼於1966年6月以極優等畢業於美國哈佛法學院(Harvard Law School),獲得法學學士學位。彼曾為《哈佛法律學報》的成員及謝爾登研究員(Sheldon Fellow)。

有關龐德文先生所涉及的民事程序的詳情,請參閱招股章程的「董事、監事及高級管理層—董事會」。此外,下文載列招股章程中所述及的龐德文先生涉及的民事程序的更新情況:(i)關於Caesars Entertainment Operating Company, Inc. (「CEOC」)提交的自願破產申請,伊利諾斯破產法院於2017年1月確認了重組計劃,該計劃於2017年10月生效;(ii)關於CEOC發行的票據的多名受託人提出的多項索償,這些程序已應重組計劃的生效而免除;以及(iii)於2016年12月提交至英格蘭高等法院的因收購TIM Hellas Telecommunications, S.A.以及Q Telecommunications S.A.而產生的索償請求於2018年2月自願撤銷。



**劉海峰先生**, 47歲,自2015年2月起獲委任為本公司的董事。現任德弘資本聯席創始人及董事長。劉先生曾任KKR全球合夥人、KKR亞洲私募業務聯席主管及KKR大中華區CEO,同時也是KKR亞洲私募投資委員會、亞洲投後管理委員會和中國成長基金投資委員會的成員。加入KKR之前,劉先生曾擔任摩根士丹利董事總經理兼亞洲直接投資部聯席主管。在25年的直接投資生涯中,劉先生創造了優異的長期投資業績,曾負責並領導了大中華區多項成功的、富有開創性的直接投資項目,例如:中國平安保險、中國蒙牛乳業、青島海爾、聖農發展、百麗國際、遠東宏信、南孚電池、中國現代牧業、聯合環境、中國國際金融有限公司、中國臍帶血庫、永樂家電、恒安國際、中糧肉食、粵海飼料、亞洲牧業、優信集團、達內教育等。劉先生亦自2009年10月起擔任遠東宏信有限公司(一間於香港聯交所(股份代號:3360)上市的公司)的非執行董事,自2014年9月起擔任青島海爾股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號:600690)上市的公司)的非執行董事以及自2017年11月起擔任中聖集團(一間於新加坡主板(股份代號:SUNP)上市的公司)的非執行董事。劉先生畢業於美國哥倫比亞大學,取得電子工程系最高榮譽理學學位。劉海峰先生是Tau Beta Pi全美工程榮譽學會的成員,並曾榮獲哥倫比亞大學最優秀電子工程專業學生Edwin Howard Armstrong榮譽獎。「KKR」於本段界定為Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.及其聯屬公司。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



石軍先生，45歲，自2013年12月起獲委任為本公司的董事。彼自1996年7月起在中投保公司（本公司的股東之一）擔任多個職位，包括市場開發二部副總經理、金融產品部總經理、金融產品中心負責人兼金融產品綜合部總經理、執行總裁以及分管投資、財富管理及互聯網金融業務。石先生自2016年4月起擔任中投保公司的總裁，全面負責經營管理工作。石先生自2001年4月起獲得中國律師的資格，並自2007年9月起為特許金融分析師協會特許金融分析師(CFA)持證人。石先生於1996年6月自上海財經大學取得保險專業經濟學學士學位以及於2011年1月自清華大學取得工商管理碩士學位。彼亦於2014年8月完成中歐國際工商學院的在職高層管理人員工商管理碩士課程及取得工商管理碩士學位。



查懋德先生，66歲，自2002年10月起獲委任為本公司的董事。彼目前為C.M. Capital Advisors (HK) Limited的董事。彼自2000年起擔任C.M. Capital Corporation主席。彼亦分別自1989年及2004年12月起擔任香港興業國際集團有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：480）上市的公司）的董事會成員及非執行董事及自2001年11月起擔任興勝創建控股有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：896）上市的公司）的非執行董事。彼自2000年4月起擔任名力（本公司的主要股東之一）的非執行董事以及自2001年9月起擔任上海商業銀行有限公司的獨立非執行董事，現任人事提名委員會及風險管理委員會成員及薪酬委員會主席，亦曾擔任前審計委員會主席。彼亦於香港及海外其他私營公司擔任董事職務。查先生積極在多家非牟利機構擔任信託人、顧問或委員會成員。自1989年起，他曾於不同時期在不同機構出任下列社會公職：彼現任求是科技基金會的董事會成員，德育關注組的創辦會員以及香港科技大學校董會成員及財務委員會成員，卡內基梅隆大學(Carnegie Mellon University)校長全球顧問委員會成員。前香港政府創新科技顧問委員會的成員、前裘槎基金會的信託人及投資委員會主席、前香港中文大學校董會和財務及屬下投資小組委員會的委員、前美國數學科學研究院(Mathematical Sciences Research Institute)的信託人、前史丹福大學商學院的

顧問委員會成員、前加州大學舊金山分校的投資委員會成員、基金會成員及信託人董事會成員、前加州大學洛杉磯分校的文理學院的顧問委員會成員以及前舊金山大學商學院顧問委員會成員。查先生於1973年5月自美國卡內基梅隆大學(Carnegie Mellon University)取得化學學士學位及於1976年6月自美國史丹福大學商學研究院取得工商管理碩士學位。



**林重庚先生**，77歲，自2015年5月起獲委任為本公司的董事。彼自1965年至1970年擔任香港大學講師。彼於1970年5月加入世界銀行集團並擔任多個職位，包括經濟學家、高級經濟學家、中國事務首席經濟學家、駐華首席代表、西非事務局長及印度事務局長。彼自1994年2月起獲世界銀行集團批准暫離任兩年，在中國領導成立一家投資銀行，並促成本公司的創建。在此情況下，彼自1994年3月至1995年5月擔任摩根士丹利的高級顧問，並自1995年6月至1995年12月擔任本公司首席執行官。彼於1996年1月返回世界銀行集團，並擔任印度事務主管直至彼於2002年8月退任為止。林先生於1962年6月獲得美國普林斯頓大學(Princeton University)授予公共及國際事務學士學位及於1970年6月獲得美國哈佛大學文理研究院(Graduate School of Arts and Sciences of Harvard University)授予的經濟學博士學位。彼亦於1993年5月完成美國哈佛大學哈佛商學院(Harvard Business School of Harvard University)的高級管理課程。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



劉力先生，62歲，自2016年6月起獲委任為本公司的董事。現任北京大學光華管理學院金融系教授，北京大學金融與證券研究中心副主任，博士生導師等多個職位。劉先生自1986年1月起任教於北京大學光華管理學院及其前身經濟學院經濟管理系，自1984年9月至1985年12月任教於北京鋼鐵學院。彼自2008年12月至2014年11月擔任中國冶金科工股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代碼：601618）和香港聯交所（股份代碼：1618）兩地上市的公司）的獨立非執行董事，並自2009年12月至2014年3月擔任渤海輪渡股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代碼：603167）上市的公司）的獨立董事。劉先生自2009年12月起擔任華油惠博普科技股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代碼：002554）上市的公司）的獨立董事，自2011年1月起擔任中國機械設備工程股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代碼：1829）上市的公司）的獨立非執行董事，自2011年8月起擔任廊坊發展股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代碼：600149）上市的公司）的獨立董事，自2014年9月起擔任交通銀行股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代碼：3328）上市的公司）的獨立非執行董事，自2016年1月起擔任深圳市宇順電子股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代碼：002289）上市的公司）的獨立董事，並自2017年6月起擔任中國石油集團資本股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代碼：000617）上市的公司）的獨立董事。劉先生於1984年7月獲得北京大學物理學碩士學位，於1989年7月獲得比利時天主教魯汶大學工商管理碩士學位。



蕭偉強先生，63歲，自2015年5月起獲委任為本公司的董事。彼曾於畢馬威任職約30年，向各行業客戶提供專業服務。彼於1979年加入畢馬威英國曼徹斯特辦事處，及於1986年5月調回畢馬威香港事務所並於1993年7月成為畢馬威香港事務所的合夥人。於2000年10月至2002年3月，彼為畢馬威華振會計師事務所上海分所首席合夥人。於2010年3月退任前，彼為畢馬威華振會計師事務所北京分所及華北地區首席合夥人。彼於為中國及海外公司提供審計服務方面擁有廣泛經驗，且於就外商在中國進行直接投資提供專業意見方面擁有全面知識。彼自2010年10月至2014年2月亦擔任華夏銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：600015）上市的公司）的獨立非執行董事、於2012年9月至2015年3月擔任北京華聯綜合超市股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：600361）上市的公司）的獨立非執行董事、於2012年9月至2015年5月擔任合興集團控股有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：47）上市

公司)的獨立非執行董事、於2013年7月至2015年6月擔任順風國際清潔能源有限公司(前稱順風光電國際有限公司)(一間於香港聯交所(股份代號:1165)上市的公司)的獨立非執行董事以及於2013年9月至2015年8月擔任中國輝山乳業控股有限公司(一間於香港聯交所(股份代號:6863)上市的公司)的獨立非執行董事。蕭先生自2010年12月起擔任國浩房地產有限公司(一間於新加坡證券交易所(股份代號:F17)上市的公司)的獨立非執行董事、自2011年5月起擔任中國中信股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號:267)上市的公司)的獨立非執行董事、自2012年6月起擔任中國通信服務股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號:552)上市的公司)的獨立非執行董事、自2014年3月起擔任中國廣核電力股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號:1816)上市的公司)的獨立非執行董事、自2015年6月起擔任北京高華證券有限責任公司獨立董事以及自2015年11月起擔任BHG Retail Trust Management Pte. Ltd.的獨立非執行董事。蕭先生自1994年7月及1993年9月起為英格蘭及威爾斯會計師公會及香港會計師公會的資深會員。彼於1979年7月獲得英國錫菲爾大學(The University of Sheffield)經濟、會計及金融管理學士學位。



賁聖林先生, 52歲, 自2015年5月起獲委任為本公司的董事。彼於中國及倫敦的荷蘭銀行擔任多個職位, 包括自2003年3月至2005年2月期間擔任領導職務, 如高級副總裁及中國業務主管。彼自2005年2月至2010年4月於中國滙豐擔任高級行政人員, 包括董事總經理, 及自2007年1月至2010年4月擔任工商金融業務中國區總經理。自2010年4月至2014年4月, 彼任職於摩根大通, 擔任摩根大通銀行(中國)行長兼摩根大通環球企業銀行全球領導小組成員。賁先生自2014年9月起擔任寧波銀行股份有限公司(一間於深圳證券交易所(股份代號:2142)上市的公司)的獨立董事, 自2014年6月起擔任青島啤酒股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號:168)上市的公司)的獨立非執行董事, 自2016年2月起擔任物產中大集團股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號:600704)上市的公司)的獨立董事, 及自2016年12月起擔任興業銀行股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號:601166)上市的公司)的監事。彼自2014年5月起加入浙江大學管理學院, 及現時擔任銀行及財務全職教授及博士生導師。彼自2015年4月起亦擔任互聯網金融研究院院長以及自2014年12月起擔任浙江大學管理學院互聯網與創新金融研究中心主任。彼自2014年1月起亦擔任中國人民大學國際貨幣研究所執行所長以及自2014年8月起擔任浙江省人民政府參事。賁先生於1987年7月獲得清華大學工程學士學位, 於1990年3月獲得中國人民大學企業管理專業經濟學碩士學位及於1994年8月獲得美國普渡大學(Purdue University)經濟學博士學位。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 監事



高濤先生，53歲，自2017年6月起當選為本公司職工代表監事及監事會主席。彼自2015年10月起擔任中投證券董事長及中投證券執行委員會主任。彼自1991年6月至2005年5月於中國建設銀行擔任多個職位，包括擔任安徽省分行人力資源部副處長、總經理及淮南分行行長。彼自2005年5月至2005年9月，擔任中國建銀投資有限責任公司證券重組工作組成員。彼自2005年9月至2006年9月於中投證券擔任多個職位，包括擔任人力資源部總經理及副總裁。彼自2006年9月至2012年9月於宏源證券股份有限公司擔任多個職位，包括擔任副總經理、董事會秘書及副董事長。彼自2012年9月至2015年8月於中國建銀投資有限責任公司擔任副總裁。高先生於1986年7月畢業於安徽農業大學（前稱「安徽農學院」），獲學士學位，於2009年1月獲中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位。



劉浩凌先生，46歲，自2015年5月起獲委任為本公司的監事。彼自2002年1月至2002年6月擔任組建湘財荷銀基金管理有限公司籌備組成員、2003年7月至2007年3月擔任華歐國際證券有限責任公司法律合規部的經理兼董事會秘書以及自2007年4月至2008年2月擔任高盛高華證券有限責任公司合規部的經理。彼在中投擔任多個職務，包括自2008年3月至2011年4月擔任法律合規部業務主管及高級經理。彼亦自2009年12月至2010年9月擔任新華人壽保險股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：1336）及上海證券交易所（股份代號：601336）上市的公司）的董事。彼自2012年12月至2017年5月擔任中國出口信用保險公司的監事。彼自2011年5月至2016年6月擔任匯金綜合管理部副主任。彼分別自2016年7月起及自2014年7月起擔任匯金綜合管理部／銀行二部主任和董事總經理。劉先生於1995年7月自北京大學取得英語學士學位，於1997年7月自中國政法大學取得法學學士學位，於1998年5月自美國愛荷華大學(The University of Iowa)取得法學碩士學位，於2003年9月自英國倫敦大學倫敦商學院(London Business School of University of London)取得金融學碩士學位。



金立佐先生，60歲，自2015年5月起獲委任為本公司的監事。彼於1994年至1995年期間參與創建本公司。彼自1995年至1999年擔任Beijing Integrity Investment Consulting Ltd.的董事長、自1999年至2004年及2016年後擔任Beijing Integrity Management Consulting Ltd.的董事長、自2008年8月至2012年3月擔任中遠航運股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：600428）上市的公司）的獨立非執行董事以及自2011年8月至2013年8月擔任華寶國際控股有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：336）上市的公司）的獨立非執行董事。金先生自2004年9月起擔任北京發展（香港）有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：154）上市的公司）的獨立非執行董事以及自2012年8月起擔任NetBrain Technologies Inc.的董事。金先生於1982年1月於北京大學取得經濟學學士學位以及於1993年11月於英國牛津大學(Oxford University)取得經濟學博士學位。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 高級管理層

畢明建先生，本公司董事、首席執行官及管理委員會主席。其履歷請參閱本節「一 董事」。



楚綱先生，54歲，自2015年4月起獲委任為本公司的首席運營官及管理委員會成員。彼於2009年5月加入本集團，並擔任研究部董事總經理、資本市場部執行負責人及副首席運營官等多個職位。加入本集團前，彼自1993年9月至2008年8月於花旗集團擔任多個職位，包括副總裁、新興市場風控經理、地方政府債券自營交易員、基金經理、拉丁美洲股票期權交易負責人及另類投資董事總經理。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港證券。楚先生於2002年9月合資格為特許金融分析師協會的特許財務分析師。彼於1987年7月取得中國科學技術大學物理學學士學位，於1993年9月取得美國東北大學(Northeastern University)理論物理學博士學位。彼亦曾就讀於美國紐約大學斯特恩商學院(Leonard N. Stern School of Business of New York University)直至1997年6月。



黃勁峯先生，49歲，自2017年2月獲委任為本公司的首席財務官及管理委員會成員。彼於2016年5月加入本集團，擔任公司管理部董事總經理。黃先生曾在中國、中國香港、日本及英國任職，擁有25年的國際商業銀行、國際投行、國內證券公司和會計的從業經驗。加入本集團前，黃先生自2000年3月至2016年5月就職於高盛和北京高華證券有限責任公司。其中包括2008年6月至2016年5月於高盛(亞洲)有限責任公司先後擔任資產管理部亞太區首席營運官、亞太除日本首席營運官、產品研發主管和董事總經理。2006年12月至2008年6月於北京高華證券有限責任公司負責中後台協調、風險管理的工作。並在2000年3月至2008年6月間先後在高盛(亞洲)，高盛集團(日本東京)擔任固定收益外匯及大宗商品產品財務控制負責人、權益類產品財務控制負責人、日本產品財務控制負責人、香港財務控制負責人、執行董事等職務。彼自1997年7月至2000年2月於香港滙豐銀行擔任資本市場財務經理、貨幣及外匯市場財務經理的職務。自1991年9月至1997年5月分別在畢馬威會計師事務所－英國及香港先後擔任審計、核算見習生、副經理，經理等職務。黃先生持有香港及英國會計師公會的會員資格20年以上，於1994年11月通過英格蘭和威爾士特許會計師公會考試和培訓等專業要求，正式成為公會會員，註冊為特許會計師；並於1995年10月通過香港會計師公會專業要求，正式成為公會會員並註冊為香港會計師。彼現任中金香港董事。黃先生於1990年6月取得英國布里斯托大學機械工程專業學士學位。





**胡長生先生**，52歲，自2017年6月起獲委任為管理委員會成員。彼自2011年11月起擔任中投證券副董事長及總裁，並於2012年7月起擔任中投證券執委會副主任。彼於1998年12月至2005年12月先後擔任中國證監會政策研究室綜合處副處長、規劃發展委員會委員（正處級）、機構監管部調研員、深圳專員辦處長。彼於2005年12月至2008年1月擔任匯金資本市場部副主任、主任。彼於2008年1月至2011年11月擔任匯金非銀行部資深業務主管及資本市場處主任。彼於2005年12月至2010年4月擔任中國銀河證券股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：06881）及上海證券交易所（股份代號：601881）上市的公司）董事、副董事長及代理總裁。彼於2007年1月至2010年9月擔任中國銀河金融控股有限責任公司董事。彼於2007年11月至2010年1月擔任中國光大實業（集團）有限責任公司董事。彼於2011年3月至2012年11月兼任中信建投證券股份有限公司副董事長。彼於2011年11月至今擔任中投瑞石投資管理有限責任公司董事長。彼於2012年12月至2015年9月擔任中投長春創業投資基金管理有限責任公司董事長。彼於2014年4月至今擔任中投華晶（北京）投資管理有限責任公司董事長。彼於2014年4月至今擔任中投僑商（北京）投資基金管理有限責任公司董事長。胡先生於1997年7月畢業於北京財政部財政科學研究所研究生部，獲經濟學博士學位。



**黃朝暉先生**，54歲，自2015年4月及2013年4月起分別獲委任為本公司的管理委員會成員及投資銀行部負責人。彼於1998年2月加入本集團，並擔任投資銀行部多個職位，包括執行負責人及聯席負責人等。加入本集團前，彼於1988年7月至1998年1月加入中國建設銀行股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：939）及於上海證券交易所（股份代號：601939）上市的公司），於寧波市分行擔任營業員，並於總行擔任投資研究所助理研究員、房地產信貸部高級經濟學家、國際業務部副處長及辦公室秘事處處長。彼現任中金香港證券的董事。黃先生於1985年7月取得武漢大學物理學學士學位以及於1988年7月取得中國人民大學經濟學碩士學位。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



黃海洲先生，55歲，自2015年4月及2013年5月起分別獲委任為本公司的管理委員會成員及股票業務部負責人。彼於2007年12月加入本集團，並擔任多個職位，包括銷售交易部聯席負責人、研究部首席策略師及聯席負責人。加入本集團前，彼自1995年1月至1998年6月擔任英國倫敦政治經濟學院(London School of Economics and Political Science)研究員、自1998年7月至2005年8月擔任國際貨幣基金組織的經濟學家及高級經濟學家，以及自2005年9月至2007年12月擔任巴克萊資本大中華區首席經濟學家和研究負責人。彼自2013年3月起擔任香港金融發展局的增選委員。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港及中金香港證券。黃先生於1983年7月取得合肥工業大學電機工程學士學位，於1987年7月取得上海理工大學系統工程碩士學位及於1994年7月取得美國印第安納大學(Indiana University)商學博士學位。



梁紅女士，49歲，自2015年4月、2013年5月及2014年10月起分別獲委任為本公司的管理委員會成員、研究部負責人及首席經濟學家。彼於2008年11月加入本集團，並擔任多個職位，包括董事總經理、資本市場部負責人以及銷售交易部聯席負責人。加入本集團前，彼於1998年6月至2003年8月擔任國際貨幣基金組織的經濟學家以及於2003年9月至2008年11月擔任高盛(亞洲)有限責任公司的首席中國經濟學家，董事總經理，及亞太經濟研究聯席負責人。彼現任中金香港及中金香港證券的董事。梁女士於1991年7月取得北京大學國際關係學士學位，於1993年6月取得美國丹佛大學(University of Denver)經濟學碩士學位以及於1998年7月取得美國喬治敦大學(Georgetown University)經濟學博士學位。



**程強先生**，50歲，於2015年4月起獲委任為本公司的管理委員會成員及固定收益部負責人。彼於2003年10月加入本集團並擔任多個職位，包括資本市場部副總經理、固定收益部聯席負責人、交易組負責人、投資銀行部產品組及固定收益組負責人。彼自2012年7月至2014年6月擔任本公司的顧問。在加入本集團之前，他曾於1995年1月至1997年12月擔任Advanced Technology Laboratories的研究員，於1998年1月至2000年5月擔任巴克萊資本（紐約）的經理，於2000年6月至2002年8月擔任China Network International的高級副總經理，自2002年9月至2003年6月擔任Global Standard Investment的董事總經理以及自2003年8月至2003年9月擔任荷蘭銀行（香港）副總經理。彼現任中金期貨的董事長及本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港。程先生於1990年8月自美國密西西比大學(University of Mississippi)取得物理學學士學位以及分別於1991年8月、1993年12月及1998年5月自美國密西根大學(University of Michigan)獲得物理學碩士學位以及經濟學碩士學位及博士學位。



**丁瑋先生**，58歲，自2018年1月獲委任為本公司管理委員會成員。丁瑋先生現任本公司董事總經理、直接投資業務板塊負責人並兼任中金資本運營有限公司總裁。於1987年11月至1999年2月，丁先生在世界銀行華盛頓總部就職，歷任經濟學家、項目主管、部門主管等職。期間於1993年3月至1995年3月被借調至國際貨幣基金組織，任高級經濟學家及駐阿爾巴尼亞首席代表。於1999年3月至2002年9月，丁先生任德意志銀行集團中國區總裁。於2002年10月至2010年12月，丁先生於本公司任董事總經理，並於2006年至2010年間任本公司投資銀行業務委員會執行主席、投資銀行部負責人。於2011年2月至2013年12月，丁先生就職於新加坡淡馬錫投資控股，任高級董事總經理、中國區總裁、淡馬錫投資決策委員會成員、淡馬錫高級管理委員會成員。於2014年1月至2015年8月，丁先生為獨立投資人並在數家公司任董事或獨立董事，包括華寶投資、神州租車、恒生電子、海康威視、泰信基金管理公司等。於2015年9月至2016年5月再次加入本公司前，丁先生任摩根士丹利投資銀行部亞洲副主席。丁先生1982年6月於中國人民大學財政金融系取得學士學位，於1987年10月結束美國奧斯汀德克薩斯大學經濟系博士研究生學習（以富布賴特學者身份），並於1998年10月在哈佛商學院完成世界銀行高管培訓班計劃。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



張逢偉先生，50歲，自2017年6月起獲委任為本公司首席風險官及風險管理部負責人。彼於2004年4月加入本集團，先後擔任多個職位，包括運作部高級經理、風險管理部副總裁、董事總經理及副主任。彼自2011年3月至2015年2月擔任本集團的一間聯營企業浙商金匯信託股份有限公司的首席風險官。於加入本集團之前，彼自1991年7月至1996年3月擔任STONE Group的程序員及網絡工程師，及自1996年4月至2004年3月擔任Bank One N.A.北京分行的助理副總裁。張先生於1991年7月於清華大學獲應用數學學士學位及於1997年7月於北京大學獲經濟學碩士學位。



陳剛先生，45歲，自2016年8月起獲委任為本公司的合規總監。彼自2006年4月加入本集團並擔任多個職位，包括美國辦事處法務部協調人兼CICC Investment Management (USA), Inc.合規總監、北京及香港辦事處合規律師直至2014年1月為止。加入本集團前，彼於1996年8月至2001年1月任職國務院發展研究中心研究人員，並於2004年9月至2006年4月擔任世澤律師事務所資深律師。彼自2014年1月至2016年4月擔任厚樸投資管理有限公司董事總經理，負責法律合規事務。彼於2016年5月再次加入本集團，擔任合規管理部董事總經理。陳先生是紐約州執業律師並具有中國法律職業資格。陳先生於1996年7月及2001年7月分別自北京大學取得應用化學專業理學學士學位及工商管理碩士學位，以及於2004年5月自賓夕法尼亞大學法學院(University of Pennsylvania Law School)取得法學博士學位。



呂旭先生，64歲，於2015年4月獲委任為本公司的技術總監及信息技術部負責人。彼於2000年8月加入本集團並擔任信息技術部負責人直至2014年3月為止。在加入本集團之前，他曾於1984年12月至1987年12月擔任中國電子工業信息中心的軟件工程師，於1990年12月至1992年5月擔任美國EG&G華盛頓分析服務公司的軟件工程師，於1992年5月至1995年3月擔任美國MLJ電信工程諮詢公司的高級軟件工程師，於1995年3月至1996年2月擔任美國LCC通信公司的首席軟件工程師，於1996年2月至2000年8月擔任美國世界通信公司的項目經理，於2014年5月至2015年3月擔任厚樸投資管理有限公司的高級董事總經理。呂先生於1984年12月取得華北計算技術研究所計算機科學碩士學位以及於1994年1月取得美國喬治梅森大學計算機科學碩士學位。



**吳波先生**，40歲，自2017年2月兼任本公司的財富管理部負責人。自2015年5月獲委任為本公司的董事會秘書。彼於2004年5月加入本集團，並擔任多個職位，包括保薦業務部負責人、成長企業投資銀行部執行負責人以及投資銀行部營運團隊成員。加入本集團之前，吳先生（其中包括）自1999年7月至2002年6月擔任安達信華強會計師事務所的審計師以及自2002年7月至2004年4月擔任普華永道中天會計師事務所的高級審計師。吳先生於1998年7月自北京大學取得經濟學學士學位。



**馬葵女士**，46歲，自2015年5月及2011年9月起分別獲委任為本公司的財務總監、機構規制部負責人。彼於1998年4月加入本集團並擔任多個職位，包括財務部負責人、市場風險部負責人、計劃分析部負責人、運營支持部負責人、助理首席財務官及中金浦成董事長。彼自2014年6月起擔任本公司的子公司中金佳成的董事。加入本集團之前，彼（其中包括）於1995年5月至1997年8月擔任摩托羅拉（中國）電子有限公司的會計等職位。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港、中金佳成、中金期貨、中金香港證券、中金香港資管及中金香港期貨。馬女士分別於1993年6月及1996年6月自對外經濟貿易大學取得國際經濟合作學士學位及國際金融碩士學位。



**徐翌成先生**，43歲，自2018年3月獲委任為本公司總裁助理及中投證券董事。徐翌成先生現任公司戰略發展部負責人。徐先生於2000年1月加入公司投資銀行部，並於2008年1月成為董事總經理。作為中國第一批併購專業人員，他於2005年創立並領導了中金的併購業務。徐先生親自負責完成了大量具有里程碑意義的併購交易，總價值超過1,500億美元。他帶領團隊連續五年獲得中國併購業務排行榜首位的成績(2006-2010)。近年來，徐先生協助制定了公司的中長期發展戰略、財富管理業務戰略等重要戰略，並牽頭完成對中投證券收購等重要資本運作。徐先生於1997年獲得北京外國語大學英語學士學位，於2000年獲得中國人民銀行研究生部金融學碩士學位。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



王晟先生，40歲，自2018年3月獲委任為本公司總裁助理。王晟先生現任中金公司投資銀行部執行負責人、董事總經理。王晟先生於2002年加入中金公司，先後參與了電信、金融、能源和醫藥等多個行業的改革重組，領導完成了諸多具有里程碑意義的資本市場交易，王晟先生常年服務於多家國內外龍頭企業，並自2010年起在中金公司投行部擔任重要管理職務。王晟先生畢業於清華大學經濟管理學院，分別於2000年和2002年獲得學士與碩士學位。



楊新平女士，62歲，自2017年2月獲委任為本公司的總裁助理。自2007年12月至2016年8月擔任本公司的合規總監。彼自1999年10月加入本公司並擔任多個職位，包括於2000年擔任法律事務部負責人及於2004年擔任合規管理部負責人。加入本公司之前，彼自1980年2月至1999年9月曾於寶維斯律師事務所北京辦事處、中信律師事務所擔任律師並在中國、澳大利亞及美國的其他機構任職，自2001年1月至2003年9月擔任中國證監會股票發行審核委員會委員，於2002年3月至2004年2月擔任中國證監會發行審核委員會併購重組審核委員會委員以及於2008年2月至2012年2月擔任中國證券業協會自律監察專業委員會委員。彼自2009年10月起擔任中國證券業協會合規專業委員會的副主任委員，自2013年12月起擔任北京證券業協會合規專業委員會的委員以及自2012年12月起擔任本公司於上海證券交易所及深圳證券交易所的會員代表。彼亦自2008年8月起入選中國證券業協會證券公司創新業務的專業評價專家。楊女士於1986年5月自美國康涅狄克大學法學院(University of Connecticut School of Law)取得法學博士學位，於1991年5月自美國康奈爾大學法學院(Cornell University Law School)取得法律碩士學位，於1993年5月自澳洲悉尼大學法學院(Sydney University Law School)法律深造委員會取得法律專業文憑，於1981年1月自北京國際經濟管理學院經濟英語培訓中心取得英語專業文憑，以及於1980年1月自上海外國語學院英語系完成大學學業。

### III. 董事、監事及高級管理人員變動情況

#### (i) 董事及董事會委員會成員變動情況

於報告期內，因工作調動原因，丁學東先生已辭任公司董事長、法定代表人、非執行董事、董事會戰略委員會主席和提名與公司治理委員會委員職務，自2017年2月27日起生效。前述變動詳情已於本公司日期為2017年2月28日有關董事長辭任公告中披露。鑒於新任董事長的選舉工作尚需經過相應的法定程序，根據《公司章程》規定，經過半數以上董事推選，畢明建先生自2017年3月1日起代為履行董事長、法定代表人及董事會戰略委員會主席職責，直至選舉產生新任董事長為止。前述變動詳情已於本公司日期為2017年3月2日的公告中披露。

#### (ii) 監事變動情況

於報告期內，因工作調動原因，韓巍強先生已辭任監事會主席及職工代表監事職務，自2017年6月7日起生效。

於2017年6月2日，本公司2017年第一次職工代表大會選舉高濤先生為本公司的職工代表監事。高濤先生擔任本公司職工代表監事的任期自2017年6月7日起，至選舉產生下一屆監事會時止。於2017年6月7日，監事會選舉高濤先生為本公司的新任監事會主席，彼擔任監事會主席的任期與其職工代表監事的任期相同。

前述變動詳情已於本公司日期為2017年6月7日有關監事會主席變動的公告中披露。

#### (iii) 高級管理人員變動情況

經董事會審議通過，因工作崗位調整，孫冬青女士自2017年2月7日起不再擔任管理委員會成員。

因工作調動原因，辛潔先生已辭任公司首席財務官的任職，並不再擔任管理委員會成員，自2017年2月15日起生效。經董事會審議通過，黃勁峯先生當選為公司首席財務官及管理委員會成員，其任期自2017年2月15日起生效。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

---

經董事會審議通過，楊新平女士當選為公司總裁助理，其委任自2017年2月15日起生效。

自2017年3月21日起，中投證券成為本公司的全資子公司。為促進本公司與中投證券的整合及實現協同效應，董事會委任中投證券總裁胡長生先生擔任本公司管理委員會成員。胡長生先生的任期自2017年6月8日起生效。

因工作調動原因，黃康林先生已辭任首席風險官職務，自2017年6月8日起生效。經董事會審議通過，張逢偉先生當選為首席風險官，其委任自2017年6月8日起生效。

經董事會審議通過，丁瑋先生當選為公司管理委員會成員，其委任自2018年1月31日起生效。

經董事會審議通過，徐翌成先生當選為公司總裁助理，其委任自2018年3月2日起生效。

經董事會審議通過，王晟先生當選為公司總裁助理，其委任自2018年3月7日起生效。

因工作調動原因，林壽康先生不再擔任管理委員會成員，自2018年3月14日起生效。

除上述變動以外，截至最後實際可行日期，本公司董事、監事及高級管理人員並無其他變動。



#### IV. 董事、監事及高級管理人員的報酬情況

薪酬委員會負責根據金融及證券行業的特點，根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，制定並執行適應市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬政策以及與本公司經營及業績相關的獎懲激勵措施。薪酬委員會依據董事會所訂企業方針及目標檢討及批准管理層的薪酬建議，就董事及高級管理人員的全體的本公司的薪酬政策及架構，以及就設立正規而具透明度的程式制訂薪酬政策，向董事會提出建議。薪酬委員會審查本公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核並就董事及高級管理人員的薪酬向董事會提出建議（包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的應付賠償））。薪酬委員會於考慮薪酬待遇時會考慮金融及證券行業的特點、同類公司支付的薪酬、董事及高級管理人員須付出的時間及其職責、個人表現、公司內其他職位的僱傭條件等因素。

董事和監事的薪酬須經股東於股東大會上批准，高管人員的薪酬須經董事會批准。

2017年，董事及監事收取的薪酬（除稅後）（包括袍金、工資、酌定花紅、界定供款福利計劃供款（包括養老金）、住房及其他補貼以及其他實物福利）為人民幣739萬元。

進一步詳情，請參閱本報告「財務報表附註－13董事及監事薪酬」。

2017年，向本公司五名最高薪酬人士支付的袍金、工資、酌定花紅、界定供款福利計劃供款（包括養老金）、住房及其他補貼以及其他實物福利總額約為人民幣8,092萬元。

進一步詳情，請參閱本報告「財務報表附註－14最高薪酬人士」。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

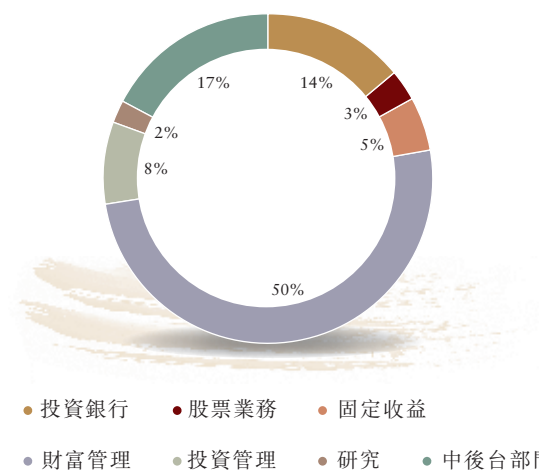
### V. 員工及薪酬情況

#### 員工人數及構成

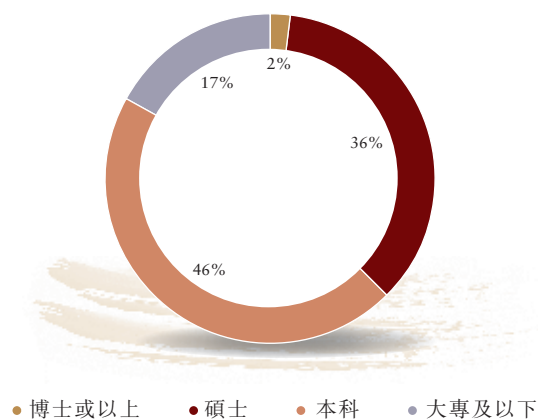
截至2017年12月31日，我們有6,914名僱員，其中6,425名僱員位於中國及489名僱員位於香港、新加坡、美國及英國，分別佔我們僱員總數的92.9%及7.1%。我們約45.8%和37.3%的僱員分別擁有學士或碩士及以上學位。此外，我們大約26.1%的僱員及23.8%的董事總經理擁有海外留學或工作經驗。構成情況如下：

| 專業構成類別 |       | 本集團   |            | 本公司   |            |
|--------|-------|-------|------------|-------|------------|
|        |       | 僱員人數  | 佔總數的百分比(%) | 僱員人數  | 佔總數的百分比(%) |
| 業務職能   | 投資銀行  | 956   | 14%        | 820   | 32%        |
|        | 股票業務  | 204   | 3%         | 120   | 5%         |
|        | 固定收益  | 347   | 5%         | 125   | 5%         |
|        | 財富管理  | 3,482 | 50%        | 475   | 18%        |
|        | 投資管理  | 560   | 8%         | 178   | 7%         |
|        | 研究    | 168   | 2%         | 143   | 6%         |
|        | 中後台部門 | 1,197 | 17%        | 719   | 28%        |
|        | 總計    | 6,914 | 100%       | 2,580 | 100%       |
| 受教育程度  | 博士或以上 | 112   | 2%         | 57    | 2%         |
|        | 碩士    | 2,468 | 36%        | 1,511 | 59%        |
|        | 本科    | 3,165 | 46%        | 963   | 37%        |
|        | 大專及以下 | 1,169 | 17%        | 49    | 2%         |
|        | 總計    | 6,914 | 100%       | 2,580 | 100%       |

員工專業結構



員工受教育程度



- 投資銀行
- 股票業務
- 固定收益
- 財富管理
- 投資管理
- 研究
- 中後台部門

- 博士或以上
- 碩士
- 本科
- 大專及以下

我們認為，優秀、積極的精英團隊是我們可持續發展的基礎，我們已在人力資源發展方面作出巨大投入。我們通過嚴格的招聘及篩選程式、有競爭力的薪酬結構、高效的績效考核制度及長期僱員發展計劃等一系列人力資源管理工具聘請及培養精幹的專業人士。

### 員工薪酬

與市場慣例一致，我們員工的薪酬結構包括根據具體職位、任職資格與工作經驗要求及市場需求等因素釐定的基本工資及根據僱員績效決定的獎金。我們根據中國法律法規為中國的僱員提供福利計劃，其中包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金，我們亦為僱員提供補充醫療保險。我們少部分輔助僱員乃通過第三方聘用代理簽約，我們為該等僱員支付工資及法定社會福利供款。我們根據當地法律法規為海外僱員提供福利。在遵守適用的法律、法規及其他相關監管機構要求的前提下，本公司鼓勵員工直接或間接自願持有本公司股份。

### 培訓計劃

本公司已採用綜合表現評估制度令僱員的職業發展與我們的發展相契合。我們亦為僱員提供新僱員指引、專業技能培訓、資質培訓、管理技能培訓及經理人才發展培訓計劃等各項培訓計劃，提升其技能。此外，報告期內本公司亦有針對性地組織了多場專題培訓，加強公司的風險文化，提升員工對適行法律法規、監管指引和內部政策的理解及合規意識。

### 與員工的關係

在報告期內及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何僱員罷工或影響我們經營的其他重大勞資糾紛。我們與僱員維持良好關係。

# 企業管治報告

## I. 公司治理概況

作為一家植根中國，融通世界的領先投資銀行，及一家於中國內地註冊、在香港上市的公司，本公司嚴格遵守中國內地和香港頒佈的法律、法規及規範性文件的要求，依法運營。本公司認識到良好的公司治理至關重要，並已建立公開、透明、分權制衡的治理結構。本公司認為，堅持高水平的公司治理使我們有別於其他公司，並有利於與股東建立健康穩固的關係。本公司致力於實現股東價值最大化，確保董事會的所有決定符合信任和公平的原則，以保障股東的整體利益。本公司股東大會、董事會會議、監事會會議均按照《公司章程》及有關議事規則召開。

於報告期內，除《企業管治守則》第A.2.1條外，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部分建議最佳常規條文的要求。有關《企業管治守則》第A.2.1條的情況請見本節「— V. 董事長及首席執行官」。

本公司組織結構圖載於本報告「公司情況—II. 公司介紹—公司組織結構情況」。

## II. 股東及股東大會

### (i) 股東大會及股東權利

股東大會是本公司的最高權力機構，依照法律、《公司章程》及中金公司股東大會議事規則行使職權及權力。本公司嚴格按照有關規定及程序召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，充分行使股東權利。在報告期內，本公司共計召開一次股東大會，詳細解答了股東關注的問題，認真聽取股東對公司發展的意見和建議。

### (ii) 股東大會概況

在報告期內，本公司共計召開一次股東大會，會議情況和決議內容如下：

1. 2017年6月12日，本公司召開2016年度股東大會，審議及通過以下決議案：關於公司《2016年度董事會工作報告》的議案；關於公司《2016年度監事會工作報告》的議案；關於公司《2016年度報告》的議案；關於公司《2016年度利潤分配預案》的議案；關於公司續聘會計師事務所的議案；關於授予董事會增發股份一般性授權的議案及關於修訂《公司章程》的議案。



**(iii) 董事出席股東大會情況**

在報告期內，本公司共召開一次股東大會，董事出席股東大會的情況如下：

| 董事姓名               | 應出席股東大會次數 | 實際出席次數 | 出席率  |
|--------------------|-----------|--------|------|
| 丁學東 <sup>附註1</sup> | 0         | 0      | 不適用  |
| 畢明建                | 1         | 1      | 100% |
| 趙海英                | 1         | 1      | 100% |
| 大衛·龐德文             | 1         | 1      | 100% |
| 劉海峰                | 1         | 1      | 100% |
| 石軍                 | 1         | 1      | 100% |
| 查懋德                | 1         | 1      | 100% |
| 林重庚                | 1         | 1      | 100% |
| 劉力                 | 1         | 1      | 100% |
| 蕭偉強                | 1         | 1      | 100% |
| 賁聖林                | 1         | 1      | 100% |

附註1：丁學東先生於2017年2月27日辭任本公司董事。

**III. 董事會及履行職責情況****(i) 董事會及管理層的職責**

董事會行使《公司章程》所規定的權力和職責，對股東大會負責。董事會的職權包括但不限於：負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定本公司的經營計劃和投資方案；制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；決定本公司內部管理機關的設置；聘任或者解聘本公司高級管理人員以及決定有關高級管理人員的報酬事項；以及有關法律、法規、證券監管規則或《公司章程》規定以及股東大會授予的其他職權。本公司管理層負責組織實施董事會決議或決定及《公司章程》規定的其他職責。

**(ii) 董事會的組成**

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任董事的有關規則。董事會會議按照《公司章程》及中金公司董事會議事規則召開。

## 企業管治報告

於報告期末，本公司董事會由十名董事組成，包括一名執行董事（畢明建先生）、五名非執行董事（趙海英女士、大衛•龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生及查懋德先生），及四名獨立非執行董事（林重庚先生、劉力先生、蕭偉強先生及賁聖林先生）。概無董事、監事及高級管理層成員與本公司其他董事、監事及高級管理層成員存在任何關係。有關董事的變動情況，請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況－III. 董事、監事及高級管理人員變動情況」。

董事由股東大會選舉，任期三年，任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事連任不得超過六年。本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性出具的年度確認函。本公司認為每名獨立非執行董事均具備上市規則要求的獨立性。獨立非執行董事能夠獨立行事及客觀判斷，從而保障小股東的利益。

全體現任董事履歷載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況－II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」。

### (iii) 董事會會議

在報告期內，董事會共召開十次會議，會議情況和決議內容如下：

1. 2017年1月25日，本公司召開第一屆董事會第十五次會議，會上董事會：聽取了關於公司2016年業績回顧及2017-2019三年戰略規劃目標的匯報；審議及通過關於公司2016年薪酬總額的議案；審議及通過關於公司2017年度經營計劃的議案；審議及通過關於授權董事會薪酬委員會釐定2016年公司高級管理人員薪酬的議案；審議及通過關於修訂《風險偏好聲明》的議案；及審議及通過關於成立投資基金之關連交易的議案。
2. 2017年2月7日，本公司召開第一屆董事會第十六次會議，會上董事會：審議及通過關於調整公司管理委員會成員構成的議案；及審議及通過關於聘任公司總裁助理的議案。
3. 2017年2月15日，本公司召開第一屆董事會第十七次會議，會上董事會：審議及通過關於變更公司首席財務官的議案；及審議及通過關於聘任公司總裁助理的議案。
4. 2017年2月28日，本公司召開第一屆董事會第十八次會議，會上董事會：審議及通過了關於推舉畢明建先生代為履行公司董事長、法定代表人及董事會戰略委員會主席職責的議案。

5. 2017年3月22日，本公司召開第一屆董事會第十九次會議，會上董事會：審議及通過關於公司《2016年度董事會工作報告》的議案；審議及通過關於公司《2016年度報告》及《2016年度業績公告》的議案；審議及通過關於公司《2016年度利潤分配預案》的議案；審議及通過關於公司續聘會計師事務所的議案；審議及通過關於提請股東大會授予董事會增發股份一般性授權的議案；審議及通過關於公司《2016年合規工作報告》的議案；審議及通過關於公司《2016年度內部控制自我評價報告及專項說明》的議案；審議及通過關於公司《2016年度風險評估報告》的議案；審議及通過關於公司《落實全面風險管理要求的工作方案》的議案；審議及通過關於修訂公司《公司章程》的議案；審議及通過關於調整公司內部機構設置的議案；及審議及通過關於提請召開公司2016年度股東大會的議案。
6. 2017年6月8日，本公司召開第一屆董事會第二十次會議，會上董事會：審議及通過關於調整公司管理委員會成員構成的議案；及審議及通過關於變更公司首席風險官的議案。
7. 2017年8月25日，本公司召開第一屆董事會第二十一次會議，會上董事會：審議及通過關於公司《2017年中期報告》及《2017年中期業績公告》的議案；聽取關於近期資本運作思路的匯報；審議及通過關於高級董事總經理制度及其實施方案（試行）的議案；審議及通過關於公司《2017年中期合規工作報告》的議案；審議及通過關於修訂公司《合規管理制度》的議案；審議及通過關於公司《2017年度中期風險評估報告》的議案；審議及通過關於修訂公司《風險管理制度》的議案；審議及通過關於修訂公司《風險偏好聲明》的議案；及聽取關於公司披露季度財務信息的匯報。
8. 2017年9月20日，本公司召開第一屆董事會第二十二次會議，會上董事會：審議及通過關於公司在一般性授權範圍內非公開發行H股的議案。
9. 2017年9月29日，本公司召開第一屆董事會第二十三次會議，會上董事會：審議及通過關於調整公司內部機構設置的議案。
10. 2017年11月3日，本公司召開第一屆董事會第二十四次會議，會上董事會：審議及通過關於中投證券未分配利潤轉增註冊資本的議案；審議及通過關於修訂公司《風險偏好聲明》的議案；聽取關於2017年第三季度業績回顧的匯報；及聽取有關中投證券整合工作進展等事項的匯報。

## 企業管治報告

### (iv) 董事出席董事會會議情況

在報告期內，董事會共召開十次會議，董事出席董事會會議的情況如下：

| 董事姓名               | 應出席董事會<br>會議次數 | 親自出席次數 | 委託出席次數 |
|--------------------|----------------|--------|--------|
| 丁學東 <sup>附註1</sup> | 3              | 2      | 1      |
| 畢明建                | 10             | 10     | 0      |
| 趙海英                | 10             | 10     | 0      |
| 大衛·龐德文             | 10             | 9      | 1      |
| 劉海峰                | 10             | 8      | 2      |
| 石軍                 | 10             | 9      | 1      |
| 查懋德                | 10             | 10     | 0      |
| 林重庚                | 10             | 10     | 0      |
| 劉力                 | 10             | 10     | 0      |
| 蕭偉強                | 10             | 10     | 0      |
| 賁聖林                | 10             | 9      | 1      |

附註1：丁學東先生於2017年2月27日辭任本公司董事。

### (v) 董事的培訓

本公司意識到，董事的培訓及持續專業發展對於確保董事掌握本公司最新發展及了解彼等於有關法律法規及本公司業務及治理政策下的責任，從而協助彼等履行作為本公司董事職務的重要性。於2017年內，本公司通過不定期提供視頻培訓資料等多樣化方式向董事進行有關香港上市公司董事職責及責任的適用法律法規的培訓。培訓涵蓋廣泛的議題，包括香港法例、上市規則及其他相關法律法規下的關連交易、須予公佈交易、風險管理及內部控制、環境、社會及管治報告、企業管治、董事職務及董事會委員會職能、信息披露等。



## IV. 董事會專門委員會及履行職責情況

根據有關中國法律法規、《公司章程》及上市規則規定的公司治理常規，本公司已成立五個董事會專門委員會，即戰略委員會、薪酬委員會、提名與公司治理委員會、審計委員會及風險控制委員會，並向其轉授若干職責，以從各方面協助董事會履行職責。於報告期末，各董事會專門委員會組成成員如下：

| 委員會名稱      | 委員會成員                                      |
|------------|--|
| 戰略委員會      | 畢明建 <sup>附註1</sup> 、趙海英、大衛·龐德文、劉海峰、查懋德及林重庚 |
| 薪酬委員會      | 林重庚(主席)、查懋德、蕭偉強及賁聖林                        |
| 提名與公司治理委員會 | 劉力(主席)、趙海英、林重庚及賁聖林                         |
| 審計委員會      | 蕭偉強(主席)、石軍及劉力                              |
| 風險控制委員會    | 賁聖林(主席)、畢明建、石軍、劉力及蕭偉強                      |

附註1：丁學東先生已辭任董事長、非執行董事、戰略委員會主席及提名與公司治理委員會委員職務，自2017年2月27日起生效。畢明建先生自2017年3月1日起代為履行董事長及戰略委員會主席職責，直至選舉產生新任董事長為止。

### (i) 戰略委員會

#### 1. 委員會職能

戰略委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)研究本公司的近期、中期及長期發展戰略或其相關問題；(ii)對本公司的長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；及(iii)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。

#### 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2017年內，戰略委員會共召開一次會議。戰略委員會會議情況如下：

於2017年6月12日，董事會戰略委員會舉行2017年第一次會議，會上戰略委員會聽取關於行業未來及公司中長期戰略的匯報。

# 企業管治報告

## 3. 委員出席會議情況

| 委員姓名               | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|--------------------|---------|----------|
| 丁學東 <sup>附註1</sup> | 0       | 0        |
| 畢明建 <sup>附註2</sup> | 1       | 1        |
| 趙海英                | 1       | 1        |
| 大衛·龐德文             | 1       | 1        |
| 劉海峰                | 1       | 1        |
| 查懋德                | 1       | 1        |
| 林重庚                | 1       | 1        |

附註1：丁學東先生已辭任董事長、非執行董事以及戰略委員會主席和提名與公司治理委員會委員職務，自2017年2月27日起生效。

附註2：畢明建先生自2017年3月1日起代為履行董事長及戰略委員會主席職責，直至選舉產生新任董事長為止。

## (ii) 薪酬委員會

### 1. 委員會職能

薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)對董事及高級管理層的考核及薪酬管理制度進行審議並提出意見；(ii)對董事及高級管理層進行考核並提出意見；及(iii)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會薪酬委員會工作規則。

### 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2017年內，薪酬委員會共召開六次會議。薪酬委員會會議情況如下：

於2017年1月24日，董事會薪酬委員會舉行2017年第一次會議，會上薪酬委員會初步審閱並同意將關於《2016年薪酬總額》的議案提呈董事會審議。

於2017年2月14日，董事會薪酬委員會舉行2017年第二次會議，會上薪酬委員：(i)聽取關於《2016年薪酬市場趨勢》的匯報，(ii)聽取關於公司《2016年薪酬分配方案分析》，(iii)聽取公司《2016年高管業績匯報》，及(iv)審議及通過關於《2016年公司高級管理人員薪酬》的議案。

於2017年3月21日，董事會薪酬委員會舉行2017年第三次會議，會上薪酬委員：(i)聽取關於《2017年公司高管工作規劃》的匯報，及(ii)聽取關於中投證券薪酬體系的匯報。

於2017年6月12日，董事會薪酬委員會舉行2017年第四次會議，會上薪酬委員會同意公司設立高級董事總經理制度並提呈董事會審議。

於2017年8月24日，董事會薪酬委員會舉行2017年第五次會議，會上薪酬委員會：(i)初步審閱並同意將關於公司《高級董事總經理制度及其實施方案（試行）》的議案提呈董事會審議，(ii)聽取關於公司《薪酬機制溝通手冊》的介紹，及(iii)聽取關於中投證券薪酬機制的匯報。

於2017年11月2日，董事會薪酬委員會舉行2017年第六次會議，會上薪酬委員會：(i)聽取關於中投證券高級管理人員績效評估的匯報，及(ii)聽取關於中投證券獎金遞延機制的匯報。

### 3. 委員出席會議情況

| 委員姓名 | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|------|---------|----------|
| 林重庚  | 6       | 6        |
| 查懋德  | 6       | 6        |
| 蕭偉強  | 6       | 6        |
| 賁聖林  | 6       | 4        |

### (iii) 提名與公司治理委員會

#### 1. 委員會職能

提名與公司治理委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)審議董事及高級管理人員的選任標準和程序並提出建議、搜尋合格的董事及高級管理人員人選、審查董事及高級管理人員人選的資格條件並提出建議；(ii)推動公司治理準則的制定和完善；(iii)對公司治理結構、治理準則進行評估，並提出建議；及(iv)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會提名與公司治理委員會工作規則。

# 企業管治報告

## 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2017年內，提名與公司治理委員會共召開四次會議。提名與公司治理委員會會議情況如下：

於2017年2月7日，董事會提名與公司治理委員會舉行2017年第一次會議，會上提名與公司治理委員會初步審閱並同意將關於聘任公司總裁助理的議案提呈董事會審議。

於2017年2月14日，董事會提名與公司治理委員會舉行2017年第二次會議，會上提名與公司治理委員會初步審閱並同意將關於變更公司首席財務官的議案，及關於聘任公司總裁助理的議案提呈董事會審議。

於2017年6月2日，董事會提名與公司治理委員會舉行2017年第三次會議，會上提名與公司治理委員會初步審閱並同意將關於調整公司管理委員會成員構成的議案，及關於變更公司首席風險官的議案提呈董事會審議。

於2017年8月25日，董事會提名與公司治理委員會舉行2017年第四次會議，會上提名與公司治理委員會聽取並討論了公司《董事會構成及成員多元化情況報告》。

## 3. 委員出席會議情況

| 委員姓名               | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|--------------------|---------|----------|
| 丁學東 <sup>附註1</sup> | 2       | 2        |
| 劉力                 | 4       | 4        |
| 趙海英                | 4       | 4        |
| 林重庚                | 4       | 4        |
| 賁聖林                | 4       | 4        |

*附註1*：丁學東先生已辭任董事長、非執行董事以及戰略委員會主席和提名與公司治理委員會委員職務，自2017年2月27日起生效。

## (iv) 審計委員會

### 1. 委員會職能

審計委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)監督年度審計工作、就審計後的財務信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交提議供董事會審議；(ii)提議聘請或更換外部審計機構，並監督外部審計機構的執業行為；(iii)負責內部審計與外部審計之間的溝通；及(iv)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的公司《董事會審計委員會工作規則》。

### 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2017年內，審計委員會共召開五次會議。審計委員會會議情況如下：

於2017年3月19日，董事會審計委員會舉行2017年第一次會議，會上審計委員會：(i)審議及通過關於公司《2016年審計報告》的議案，(ii)初步審閱並同意將關於公司《2016年度報告》及《2016年度業績公告》的議案提呈董事會審議，(iii)初步審閱並同意將關於公司續聘會計師事務所的議案提呈董事會審議，(iv)初步審閱並同意將關於公司《2016年度內部控制自我評價報告及專項說明》的議案提呈董事會審議，(v)審議及通過關於公司《2016年度內部控制和風險管理制度有效性評價工作匯報》的議案，(vi)審議及通過關於公司《內部審計部2016年度工作匯報》的議案，及(vii)審議及通過關於公司《內部審計部2017年1-3月工作匯報》的議案。

於2017年6月12日，董事會審計委員會舉行2017年第二次會議，會上審計委員會：(i)審議及通過關於公司《2017年度中期財務報表審閱計劃》的議案，(ii)審議及通過關於公司《內部審計部2017年4-6月工作匯報》的議案，及(iii)聽取關於中投證券內審工作整合情況的匯報。

於2017年8月23日，董事會審計委員會舉行2017年第三次會議，會上審計委員會：(i)初步審閱並同意將關於公司《2017年中期報告》及《2017年中期業績公告》的議案提呈董事會審議，及(ii)聽取公司《內部審計部2017年7月-8月工作匯報》。

於2017年11月3日，董事會審計委員會舉行2017年第四次會議，會上審計委員會：(i)審議及通過關於公司《2017年度審計計劃》的議案，(ii)審議及通過關於公司《內部審計部2018年度工作計劃》的議案，(iii)聽取公司《內部審計部2017年9-10月工作匯報》，及(iv)聽取關於公司《2017年度內部控制和全面風險管理有效性評價安排和進度》的匯報。

# 企業管治報告

於2017年11月10日，董事會審計委員會舉行2017年第五次會議，會上審計委員會審議及通過關於公司《2017年三季度報告》的議案。

### 3. 委員出席會議情況

| 委員姓名 | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|------|---------|----------|
| 蕭偉強  | 5       | 5        |
| 石軍   | 5       | 5        |
| 劉力   | 5       | 5        |

## (v) 風險控制委員會

### 1. 委員會職能

風險控制委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)對合規管理及風險管理的總體目標及基本政策進行審議並提出意見；(ii)對合規管理及風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；(iii)對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；(iv)對需董事會審議的合規報告及風險評估報告進行審議並提出意見；及(v)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會風險控制委員會工作規則。

### 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2017年內，風險控制委員會共召開四次會議。風險控制委員會會議情況如下：

於2017年3月19日，董事會風險控制委員會舉行2017年第一次會議，會上風險控制委員會初步審閱並同意將(i)關於公司《2016年合規工作報告》的議案、(ii)關於公司《2016年度風險評估報告》的議案，及(iii)關於公司《落實全面風險管理要求的工作方案》的議案提呈董事會審議。

於2017年6月12日，董事會風險控制委員會舉行2017年第二次會議，會上風險控制委員會審議並通過關於公司《2017年第一季度風險評估報告》的議案。

於2017年8月23日，董事會風險控制委員會舉行2017年第三次會議，會上風險控制委員會初步審閱並同意將(i)關於公司《2017年中期合規工作報告》的議案、(ii)關於修訂公司《合規管理制度》的議案、(iii)關於公司《2017年度中期風險評估報告》的議案、(iv)關於修訂公司《風險管理制度》的議案，及(v)關於修訂公司《風險偏好聲明》的議案提呈董事會審議。

於2017年11月3日，董事會風險控制委員會舉行2017年第四次會議，會上風險控制委員會(i)審議並通過關於公司《2017年第三季度合規報告》的議案，(ii)審議並通過關於公司《2017年第三季度風險評估報告》的議案，及(iii)初步審閱並同意將有關修訂公司《風險偏好聲明》的議案提呈董事會審議。

### 3. 委員出席會議情況

| 委員姓名 | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|------|---------|----------|
| 賁聖林  | 4       | 3        |
| 畢明建  | 4       | 4        |
| 石軍   | 4       | 4        |
| 劉力   | 4       | 4        |
| 蕭偉強  | 4       | 4        |

## V. 董事長及首席執行官

因工作調動，丁學東先生自2017年2月27日起辭任本公司董事長和法定代表人職務。經董事會批准，自2017年3月1日起執行董事兼首席執行官畢明建先生代為履行董事長和法定代表人職責直至選舉產生新任董事長為止（以下簡稱「過渡期安排」）。

雖然上述過渡期安排與《企業管治守則》所載第A.2.1條的要求有所偏離，但為了確保董事會運行及公司日常經營不受影響，董事會認為過渡期安排為董事長候選人提名及選舉工作完成前的恰當安排，該安排不會削弱董事會與本公司管理層之間權力和授權的平衡，鑒於：(i)董事長候選人提名及選舉工作尚須一定時間並經過相應的法定程序；(ii)畢明建先生擁有約30年金融業從業經驗，並參與了公司創辦、對公司經營、管理、文化等方面有着深刻理解；(iii)董事會決議須至少獲半數以上董事批准，而董事會成員中執行董事僅有畢明建先生一人、且四成董事會成員為獨立非執行董事，已有足夠的權力平衡；及(iv)本公司的戰略、業務、經營、財務等重大方面的決策須經董事會及管理層（包括但不限於董事會戰略委員會、審計委員會及管理委員會等）討論後集體決策。

# 企業管治報告

畢明建先生代為履行董事長職責僅為過渡安排，本公司正積極推進董事長候選人提名和選舉工作，以符合《企業管治守則》所載第A.2.1條的規定。

有關董事的變動情況，請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況－III. 董事、監事及高級管理人員變動情況」。

## VI. 監事會及履行職責情況

### (i) 監事會的權力及職責

監事會為本公司的監督機構，向股東大會負責。監事會的權力及職責包括但不限於：審閱董事會提交股東大會的財務報告及利潤分配方案；檢查本公司的財務；監督董事及高級管理層人員的表現；以及有關法規、《公司章程》規定或股東大會授予的其他職責及權力。必要時，監事會亦有權聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作。

監事會嚴格遵守有關法律法規及《公司章程》，依法勤勉地履行職務，遵守有關程序。於報告期內，監事會成員列席了本公司所有現場董事會會議，股東大會及大部分管理層定期會議。

### (ii) 監事會的組成

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任監事的有關規則。本公司監事會現時由三名監事組成，包括一名職工代表監事（高濤先生）和兩名股東代表監事（劉浩凌先生和金立佐先生）。

全體監事履歷載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況－II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」。

### (iii) 監事會會議

在報告期內，監事會已召開四次正式會議，詳情如下：

第一屆監事會第六次會議於2017年3月22日召開，審議並通過以下議案：關於公司《2016年度監事會工作報告》的議案；關於公司《2016年度報告》及《2016年度業績公告》的議案；關於公司《2016年度利潤分配預案》的議案；關於公司《2016年合規工作報告》的議案；及關於公司《2016年度內部控制自我評價報告及專項說明》的議案。



第一屆監事會第七次會議於2017年6月7日召開，審議並通過關於選舉公司監事會主席的議案。

第一屆監事會第八次會議於2017年8月25日召開，審議並通過以下議案：關於公司《2017年中期報告》及《2017年中期業績公告》的議案；關於公司《2017年中期合規工作報告》的議案；及關於公司《2017年度中期風險評估報告》的議案。

第一屆監事會第九次會議於2017年11月3日召開，會上討論、研究了近期監事會工作安排。

#### (iv) 監事出席監事會會議的情況

在報告期內，監事會共計召開四次會議，監事出席情況如下：

| 監事姓名               | 應出席會議次數 | 親自出席會議次數 |
|--------------------|---------|----------|
| 韓巍強 <sup>附註1</sup> | 1       | 1        |
| 高濤 <sup>附註2</sup>  | 3       | 3        |
| 劉浩凌                | 4       | 3        |
| 金立佐                | 4       | 4        |

附註1：因工作調動原因，韓巍強先生已辭任監事會主席及職工代表監事職務，自2017年6月7日起生效。

附註2：於2017年6月2日，本公司2017年第一次職工代表大會選舉高濤先生為本公司的職工代表監事。高濤先生擔任本公司職工代表監事的任期自2017年6月7日起，至選舉產生下一屆監事會時止。

## VII. 其他相關事項

### (i) 股東權利

本公司根據《公司章程》及中金公司股東大會議事規則召集、召開股東大會，確保所有股東享有同等權利及可以全面透明地行使彼等的權利。董事、監事及公司管理層出席股東大會並回答股東的問題。

### (ii) 遵守證券交易標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款並不遜於證券交易的《標準守則》所載規定。本公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事和監事作出具體查詢，所有董事和監事皆已確認彼等在報告期內已嚴格遵守本公司有關董事進行證券交易的行為准則所載全部準則。

# 企業管治報告

## (iii) 董事對財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中獨立核數師報告中的核數師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立解讀。

全體董事確認彼等有責任為每一財政年度編製可真實反映公司業務及經營業績的財務報表。就全體董事所知，並無可能對公司的持續經營產生任何重大不利影響的事件或情況。

## (iv) 審計機構聘任情況及薪酬

本公司委任畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）為2017年度境內審計的會計師事務所，委任畢馬威會計師事務所為2017年度境外審計的會計師事務所。

是否改聘會計師事務所：否。

會計師事務所報酬：本公司就2017年度法定財務報表審計及中期財務報表審閱約定支付給畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）和畢馬威會計師事務所的費用為人民幣550萬元。本公司於2017年度向畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）和畢馬威會計師事務所支付的與發行債務工具相關的其他專項審計及相關服務費用為人民幣347萬元，非審計服務費用為人民幣95萬元。

## (v) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2017年合併財務報表。

## (vi) 聯席公司秘書

吳波先生作為本公司董事會秘書及聯席公司秘書，負責就公司治理有關事宜向董事會提出建議及提案，確保董事會政策及程序以及適用的法律、條例及法規得到嚴格遵守。為維持良好公司治理及確保本公司遵守上市規則及適用香港法例，本公司已委任本公司法律合規部董事總經理周佳興先生作為聯席公司秘書協助吳波先生，履行彼作為公司秘書的職責。

吳波先生及周佳興先生均已確認，彼等於截至2017年12月31日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

## (vii) 與股東溝通

股東大會為本公司的最高權力機關，須按照法律、《公司章程》及公司《股東大會議事規則》行使權力及職責。《公司章程》中明確規定了股東的權利。本公司嚴格按照有關規則及程序召開股東大會，以使全體股東均獲平等對待並可以充分行使自己的權利。

股東大會提供本公司與其股東進行建設性溝通的機會。本公司鼓勵股東親身出席股東大會，倘未能出席，則可委託代理人代為出席及於會上投票。本公司高度重視股東的意見、提議及關注事項，並已委派專人積極地並按道德標準開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。

本公司網站(www.cicc.com)為股東提供公司信息，例如本集團主要業務活動及本集團的最新發展、本集團的公司治理以及本公司的董事會及各委員會的結構及職能。作為促進與股東有效溝通的渠道，本公司網站「投資者關係」欄目亦刊登公告、通函、股東大會通告、財務數據及根據上市規則不時須予披露的本公司其他信息。我們鼓勵股東直接致電、以電郵或寄送函件至本公司辦公地址查詢相關信息，並會及時以適當方式處理上述查詢。具體聯繫方式，詳見本報告「公司情況 – I. 概況」部分。

本公司歡迎所有股東出席股東大會，並為股東大會作適當安排以鼓勵股東出席大會。本公司董事、監事及高級管理人員會列席股東大會，並須確保外聘核數師出席股東週年大會回答股東提出的相關問題。

股東可以根據《公司章程》提議召開臨時股東大會或類別股東大會，並在會上提出議案。股東可以親身出席股東大會及在會上投票，也可以委託代理人代為出席和表決。會議決議連同出席股東簽名的出席記錄簿及代理人委託書，須存置於本公司主要地址。股東可以在本公司辦公時間免費查閱會議決議複印件。《公司章程》載於本公司和香港聯交所的網站。

本公司2017年股東週年大會將安排董事、監事及高級管理人員回答股東提問。有關投票表決的詳細程序及以投票方式表決的決議議案將載於寄送予股東的通函內。

### **(viii) 投資者關係**

公司注重維護投資者權益，力圖提供全面、有效的投資者關係服務。公司成功上市之後，積極履行上市公司職責，制定了投資者關係服務管理制度，組成了由董事會秘書領導的投資者關係服務團隊，建立了投資者關係服務熱線及郵箱，並在公司的官方網站設立投資者關係板塊，以確保真實、有效、及時的與投資者溝通公司信息，力圖保護股東權益並保證其知情權。

## 企業管治報告

2017年，公司積極接待境內外機構投資者及分析師到訪，組織了多種形式的投資者及分析師交流活動，共接待了30多場投資者和分析師的拜訪，參加與投資者和分析師的小組／一對一電話／視訊會議累計超過60場／次，有效增進了投資者對公司戰略佈局和增長前景的了解；不斷優化投資者熱線、信箱和網站的功能，以便投資者快捷、及時、全面地了解公司情況。

2017年6月12日召開公司年度股東大會，董事、監事和管理層列席，現場回答投資者的提問；配合定期報告的公佈，舉辦了2016年年度業績新聞發佈會和分析師大會，在北京、上海和香港等地開展了2016年年報、2017年中報業績路演，並參加了中金投資論壇以及紐約、倫敦的公司日(corporate day)活動。

### (ix) 董事會成員多元化政策

提名與公司治理委員會已根據《企業管治守則》第A.5.6條採納董事會成員多元化政策。公司認為董事會成員的日益多元化是支持公司實現戰略目標及促進可持續發展的關鍵因素。公司在設定董事會成員組成時，從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景及專業經驗等因素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。人選甄選將按一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會成員構成將每年在《企業管治報告》內披露。有關董事會成員多元化政策的進一步詳情，請參閱本公司董事會提名與公司治理委員會工作規則附件一，全文已載於本公司及香港聯交所的網站。

提名與公司治理委員會每年審查並監督董事會成員多元化政策的執行，以確保其行之有效。於2017年8月25日，提名與公司治理委員會聽取並討論了公司《董事會構成及成員多元化情況報告》，並無出於就多元化考量而需要作出的修訂。

### (x) 修訂《公司章程》

本公司已於2016年12月29日召開股東大會批准修訂《公司章程》，以反映收購事項引致的本公司註冊資本的變更，有關修訂已於2017年4月12日生效。此外，報告期內，公司通過修訂《公司章程》以落實中國證券業協會的監管規定，進一步完善本公司對私募投資基金子公司及另類投資子公司的管理，有關修訂已於2017年6月12日召開的2016年度股東大會上審議批准。另，本公司於2018年3月23日完成向Tencent Mobility Limited發行認購股份，為體現相應的公司註冊資本變更，本公司已根據2017年6月12日召開的2016年度股東大會批准的授權修訂《公司章程》相應條款，有關修訂已於2018年3月23日生效。

## (xi) 內部控制

### 1、 內部控制系統的建設情況

公司自設立以來一直注重公司內部控制系統的建設，逐步形成並完善了公司內部控制系統，符合中國《證券公司內部控制指引》的規定並參考《企業內部控制基本規範》，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

截至報告期末，公司已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制系統，在保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果方面取得了成果。

### 2、 內部控制系統的主要特點

公司建立了合理、有效、互相制衡的內部控制系統，董事會、監事會、管理層、職能部門、業務部門和分支機構在整個內部控制架構體系中，分工明確、各司其職：

- 董事會負責內部控制的建立健全和有效實施。董事會下設審計委員會，負責審查公司內部控制，監督內部控制的有效實施和內部控制自我評價情況，協調內部控制審計及其他相關事宜等。
- 監事會對董事會建立與實施內部控制情況進行監督。
- 管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。
- 各業務部門和分支機構制定並執行業務政策、內部流程和控制。公司要求參與業務經營的所有員工在日常業務經營過程中遵守各項政策和流程。各業務部門負責對其業務範圍內的具體內部控制程序和措施進行自我檢查和評估，並負責向公司管理層報告內部控制程序的缺陷。
- 內部審計部獨立於公司業務部門並直接向董事會審計委員會匯報。內部審計部定期對公司各業務部門的整體內部控制環境、內部控制措施及風險評估措施的設計及執行情況進行獨立、客觀的檢查、評價、報告及建議，以防範風險並促進內部控制水平的提高及資源適當、有效的運用。

# 企業管治報告

- 參與內部控制系統的職能部門，包括風險管理部、法律合規管理部及其他中後台部門，針對公司業務面對的市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、合規風險和法律風險等進行積極管理，對內部控制執行中的風險進行識別並提出內部控制缺陷的改進建議。

### 3、用於檢討內部監控系統有效性、解決嚴重的內部監控缺失的程序

公司設立內部審計部，獨立於公司其他部門並直接向董事會審計委員會匯報。內部審計部針對各業務線的風險管理及內部控制的設計充分性和執行有效性進行獨立的檢查、評價、報告與建議。針對內部審計發現事項，內部審計部與各部門共同制定改進措施，並協助管理層定期跟進審計發現的須改進事宜和改進措施的執行情況。就本公司的持續關連交易，公司有一系列完整的內部控制措施以保證合法合規，內部審計部亦會對持續關連交易相關的內部控制措施進行定期檢討。有關內部審計部就本公司的持續關連交易的檢討，請參閱「其他重要事項－III. 關連交易事項－非豁免持續關連交易」。

2017年度，內部審計部主要對中金公司的投資銀行業務、新三板推薦挂牌業務、經紀業務、金融產品銷售業務、固定收益業務、資產管理業務、直接投資業務、財富管理業務、場外衍生品業務、新三板做市業務、託管業務、基金服務業務、預算管理、流動性風險管理、合規管理、中金期貨、中金基金、美國子公司、英國子公司、新加坡子公司以及中投證券的經紀業務、信用業務、資產管理業務的內部控制設計及執行情況進行了內部審計工作，開展了大陸證券營業部的反洗錢和僱員離任、離崗審計。同時，內部審計部對上述大陸業務和境外業務相關的信息系統的應用控制、以及信息系統的信息技術一般性控制進行了審計工作。根據內部審計部的審計結果，未發現重大異常情況或相關內部控制制度存在重大缺陷。

通過定期檢討工作及調查內部審計部的結果，審計委員會代表董事會定期評價風險管理和內部監控系統的有效性。

### 4、處理及發佈內幕消息的程序

經董事會批准，根據境內外法律法規、上市規則、《公司章程》等規定，結合公司實際，公司制定了《中國國際金融股份有限公司信息披露管理制度》，明確了信息披露的職責分工、處理及發佈內幕消息及其他應披露的信息的程序。根據該制度，公司須在知曉任何內幕消息後、或有可能造成虛假市場的情況下，在合理地切實可行的範圍內，盡快向公眾披露該消息。

報告期內，本公司嚴格按照境內外法律法規、上市規則、《公司章程》以及公司信息披露管理制度的規定，真實、準確、合法、及時地披露信息，無虛假記載、無誤導性陳述或重大遺漏，以確保投資者能夠平等、適時及有效地了解所披露的消息。

## 5、 內部控制評價

建立健全並有效實施和改進內部控制系統是公司董事會及管理層共同的職責。公司內部控制的目標是：保證公司經營的合法合規及內部規章制度的貫徹執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及公司資產的安全、完整，保證公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高公司經營效率和效果。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變。公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將採取整改措施。

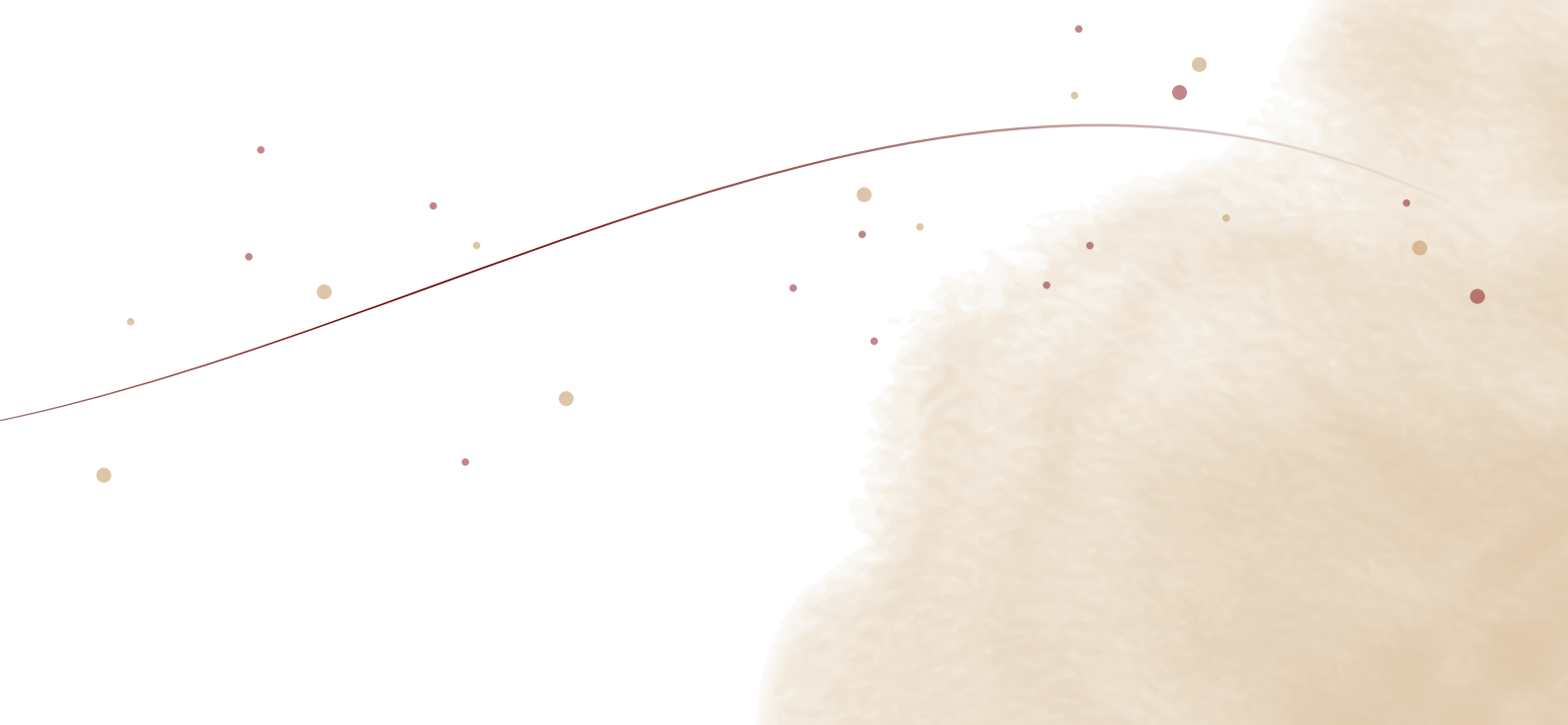
董事會已按照《證券公司內部控制指引》等相關法律、法規和監管規則的要求，參考《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定等要求，對本集團內部控制進行了評價，於《中國國際金融股份有限公司2017年度內部控制評價報告》基準日（截至2017年12月31日），本集團未發現內部控制重大缺陷。董事會認為，本集團已建立了有效的內部控制制度，達到了公司內部控制的目標，不存在重大缺陷和重要缺陷。

畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）在財務報表審計中，按照《中國註冊會計師審計準則第1211號－通過了解被審計單位及其環境識別和評估重大錯報風險》的規定了解了本公司與編製財務報表相關的內部控制，以評估重大錯報風險及確定審計程序的性質、時間和範圍；同時畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）亦按照《中國註冊會計師審計準則第1231號－針對評估的重大錯報風險採取的應對措施》對本公司的相關內部控制進行了測試。基於上述在審計中對內部控制的了解、測試和評價，畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）未發現本公司於2017年12月31日與編製財務報表相關的內部控制存在可能導致財務報表重大錯報不能被及時防止或發現的重大缺陷，並出具了《中國國際金融股份有限公司2017年度內部控制專項說明》。



# 環境、社會及管治 報告







# 環境、社會及管治報告

## 一、關於本節

### (一) 匯報準則及範圍

此份環境、社會及管治章節乃根據上市規則附錄二十七的環境、社會及管治報告指引之規定編製。

於2017年3月21日，中投證券成為中金公司的全資子公司。因此，我們將中投證券的業務納入本集團的現有營運範圍。



本節提供本集團於報告期內的政策、措施及表現摘要概覽。

有關企業管治及財務指標的資料可於本年報的相關章節查閱。為方便查閱及增加透明度，詳細的香港交易所環境、社會及管治報告指引內容索引載於本節末節。

## (二) 重要性評估

於編製本節時，獨立顧問獲委派進行內部利益相關方參與活動。為搜集員工對本集團有關環境、社會及管治事宜的表現及未來發展策略的意見，並就主要範疇內各層面的重要性進行排序，本集團分別於2016年及2017年進行一項在線調查，邀請所有中金公司及中投證券的員工參加。

香港交易所建議披露對本集團的營運屬「重要」並有關可持續發展事宜的資料。香港交易所界定重要性為「當有關環境、社會及管治事宜會對投資者及其他利益相關方產生重要影響時，應該就該等事宜作出匯報的分界線」<sup>1</sup>。為識別可披露的重大可持續發展事宜，本集團進行了三個階段的重要性評估。

### 第一階段：識別

獨立顧問全面參考同業基準，審閱了六間本地及國際同業公司就環境、社會及管治方面的披露，以識別該等公司及行業普遍面臨的重大事宜。

由於中投證券屬本公司新收購的公司，中投證券的員工獲邀參加在線調查，對本集團所面臨的環境、社會及管治事宜進行重要性排序。由於員工具備深入的營運知識，排名較高的環境、社會及管治事宜將可能被視為具重要性。



### 第二階段：釐定優先次序

綜合同業基準、中金公司2016年員工在線調查結果及中投證券2017年員工在線調查結果，以確定有關本集團的中高優先環境、社會及管治事宜列表。



### 第三階段：確認

對第一及第二階段的結果作出合併整理，並就此與本集團的高級管理層團隊進行討論，從香港交易所指引層面及關鍵績效指標<sup>1</sup>與業務營運之相關性作出考慮，從而確認了一系列須予披露的重要方面及關鍵績效指標。

## 二、可持續發展的管治架構

### (一) 反貪污

誠如「中金公司員工行為守則」(「守則」) 所載，我們秉持高水平的商業操守，並奉行嚴格的反貪污政策及監控措施。我們並不容忍任何形式的腐敗或不當行為，如賄賂、洗錢、敲詐及欺騙。

全體員工須遵守國家法律法規。我們期望員工的行為符合金融行業從業人員的素質及要求，以道德、誠實及公正的方式履行他們的職責。

<sup>1</sup> 香港交易所頒佈的上市規則附錄二十七「環境、社會及管治報告指引」將環境、社會及管治的主要範疇分為兩大類－環境及社會。兩個主要範疇均有多個層面，而每個層面載有供上市公司披露的關鍵績效指標，以展示公司之表現。



## 環境、社會及管治報告

我們的「守則」明確禁止員工從事腐敗、賄賂、洗錢及欺詐或欺騙行為，亦制定了有關匯報違法行為及違反法律法規人員的問責機制的條文。

此外，為最大程度減低賄賂、洗錢及為恐怖主義融資的風險，我們訂立及實施「反商業賄賂政策」、「反洗錢政策」、「採購政策」及「反恐怖主義融資政策」，管理禮品及招待、客戶准入、反洗錢、產品和服務採購以及打擊恐怖主義融資等事項。

我們的「反商業賄賂政策」明確界定了行賄、受賄及職務侵佔或貪污。除此之外，政策亦對事先批准、舉報、公司調查機制及超額禮品及款待的責任機制作出詳細的規定。

我們的「反洗錢政策」明確界定了洗錢行為，闡明員工的反洗錢責任及對包括以下四個方面在內的基本工作原則作出規定：客戶身份識別、資料保管、大額及可疑交易報告以及現金及第三方存取。我們授權合規部門修訂及詮釋其反洗錢政策，以便其反洗錢政策與國內外反洗錢監管趨勢保持一致。

我們的「採購政策」提供與採購有關方面的詳盡指引，包括產品及服務供應商篩選、價格比較及合約簽署。該政策亦闡明欺詐行為的匯報機制並設立了完整且全面監控的採購制度，防止採購過程中可能發生腐敗及其他違規事宜。

我們的反恐怖主義融資政策向員工提供有關識別高風險交易的指引，由客戶准入以至數據管理均須遵守特定程序。政策亦列明高級管理人員及前台員工的職責及責任，以盡量減低公司被利用做恐怖主義融資的風險。

於報告年度，並無針對本集團提起的有關腐敗行為的法律案例。

### (二) 產品責任及客戶資料保障

中投證券已制定一系列管理制度及業務流程，以履行我們保障客戶資料保密的義務：

中投證券的「經紀業務操作規程」清晰界定轉移、存檔及存取賬戶資料的流程。賬戶資料儲存於指定地點，並由擁有存取相關資料權限的專業人士管理。

中投證券的「信息安全管理系統」及「信息系統資料管理系統」嚴格監控後勤資料存取許可，以防止對消費者資訊的不當存取。

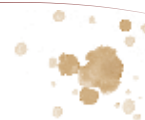
中投證券的「集中交易櫃檯系統權限管理辦法」清楚訂明存取許可的原則、可以作出相關許可的狀況範圍以及存取許可的申請、授予及審批。在權限管理中，對於批量下載客戶信息的系統功能公司採用最小化原則管理，由於報表編製等需要須申請客戶信息下載權限的，由分支機構根據自身崗位安排經分支機構負責人同意並經總部審批後指定專人負責；同時我公司明確規定，監管部門、公檢法等有關機關持有有效法律文書並完成登記後，方能複印客戶資料。

### 三、公司人力資本

#### (一) 工作環境

由於員工是公司最重要的資產，因此我們力求為員工提供一個令其感到受尊重及得到公平對待的有利工作環境。確保員工享有與其經驗及工作成績相稱的優厚待遇也是我們優先處理的工作。中金公司嚴格遵守相關法律法規，並制定和實施全面的人力資源政策以保障員工權益、健康與安全。

我們積極推動工作與生活平衡作為公司文化的一部分。中投證券的員工俱樂部籌備各類活動，例如網球、乒乓球、足球及籃球訓練及比賽，促進員工之間的溝通和增加凝聚力，同時也鼓勵健康生活方式。作為一間關懷社會的公司，我們會在一些特別場合或節日及員工生日送上蛋糕及水果。員工住院期間，我們亦會進行探訪並提供必要的援助。





# 環境、社會及管治報告



## 案例研究一：

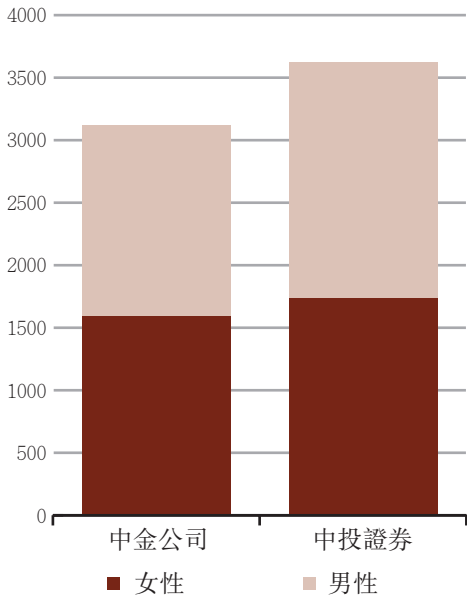
2017年10月，中投證券舉行了第三屆乒乓球比賽。我們欣悉工會各片區共17支代表隊136名隊員參加了此賽事。



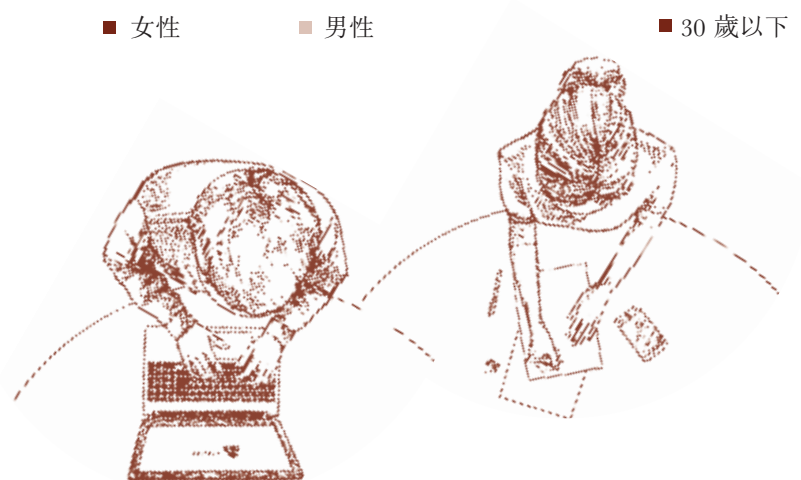
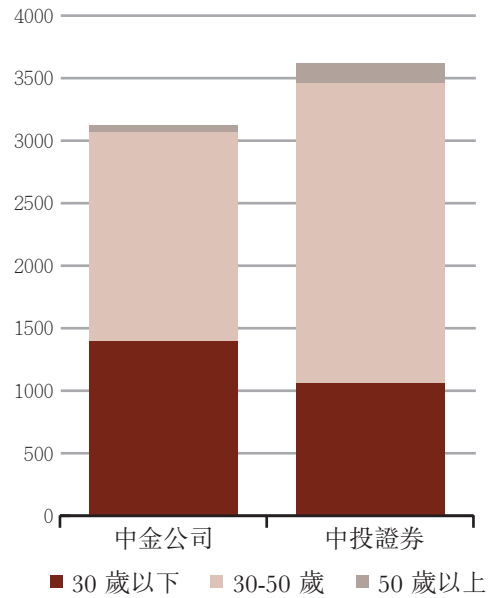
為確保公司的員工管理制度具透明度且公平公正，我們於員工手冊列明並確保所有員工知悉公司對員工專業行為的期望。我們依照嚴謹的績效評估制度對員工的表現進行評核。

報告期內，本集團的全職員工總數為6,746名。在員工總人數中，49%為女性。各地區業務的員工分佈詳情，請參閱表現數據總覽。

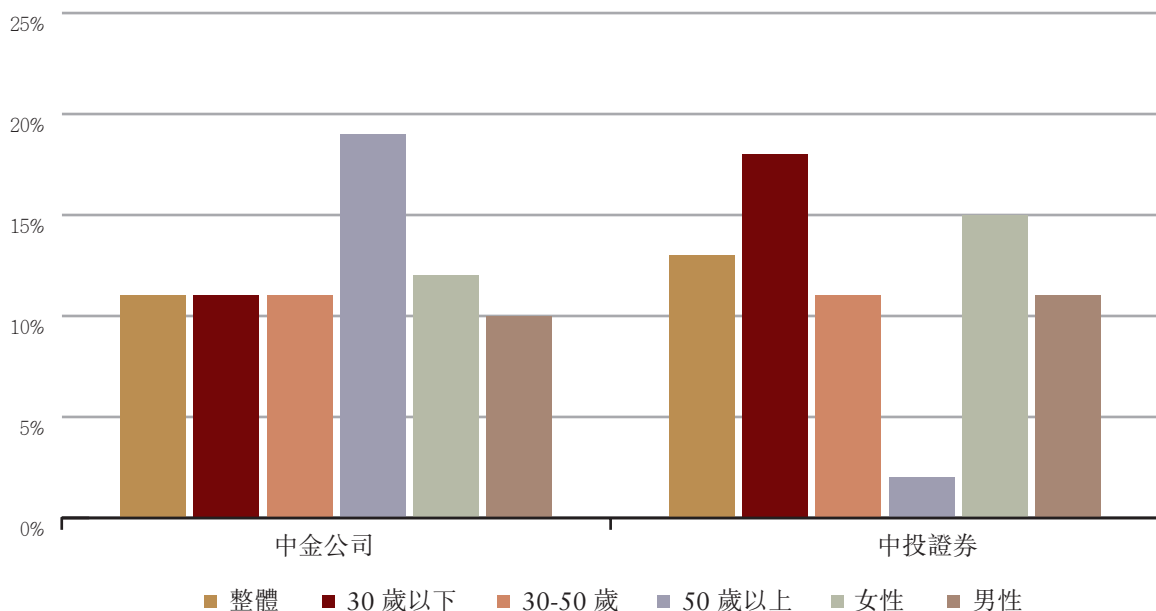
**按性別劃分的員工總數**



**按年齡劃分的員工總數**



按性別及年齡劃分的僱員流動比例



我們擁有穩定的工作團隊，並將僱員流失比率維持在行業平均水平以下<sup>2</sup>。



#### 案例研究二：

2017年9月，中金公司與中投證券首次聯手參加在北京朝陽國家奧林匹克體育中心舉行的第四屆「中投杯」足球賽。

我方聯隊克服旅途勞頓、團結合作，分別以3：2和1：0戰勝了新華保險和中國建投，在前兩輪比賽中名列前茅。振奮之餘，我方隊員也非常享受賽事及與同事建立良好關係。



報告期內，我們並無任何經證實的違反國內及區內經濟及勞工法律法規的案例。中金香港根據所有香港稅法管理其稅務及繳付所有須付的香港稅項、關稅及徵費，我們並無任何經證實的違反國內及區內經濟及勞工法律法規的案例。

<sup>2</sup> 根據CompData每年進行的BenchmarkPro調查2016年版，集合逾30,000個組織所提交的數據，2016年，銀行及金融業的總僱員流失比率為18.1%，有關資料於2018年1月16日從下列網站獲取：  
<http://www.compensationforce.com/2017/04/2016-turnover-rates-by-industry.html>。



## 環境、社會及管治報告

### (二) 員工發展及培訓

本集團始終秉承「以人為本」的價值觀並高度重視對員工的培訓與發展，力求創造一個使每位員工都能各展所長、各自發展的工作環境，從而吸引及保留優秀人才。我們組織培訓與發展工作，旨在配合集團戰略及業務發展目標，提高員工綜合素質，增進員工對公司文化及價值觀的理解與認同，提升集團內部凝聚力及整體競爭力。為達到最高的效率，我們允許子公司按其需要及文化量身安排其培訓課程。

於中金公司，我們的培訓及發展工作基於「中金公司培訓管理規章」。該規章對我們的培訓及發展目標、工作及責任分工、培訓計劃、培訓費用管理、資源管理及各種培訓課程作出了清晰、詳細及具體規定。

目前，我們有6個主要培訓課程，涵蓋各層員工，包括高級管理人員培訓、中層骨幹員工培訓、基層員工培訓、新員工入職培訓、行業研究培訓、業務部門內訓、合規及監管人員從業資格考試及後續培訓。

- 1) 高級管理人員培訓包括內部行政培訓及供執行董事或董事總經理參加的行政發展課程。課程側重公司策略及領導力方面。
- 2) 中層骨幹員工培訓側重公司新副總裁（作為中層骨幹員工的代表）的溝通技巧、領導能力及管理能力。
- 3) 基層員工培訓通過每兩個月一次的中金公司公開課進行。課程涵蓋眾多主題，包括前線商業知識、合規及監管、人力資源及辦公技能。所有員工均有資格參與此課程。

- 4) 新員工入職培訓是每年為所有新員工舉辦的一週課程。課程內容涵蓋公司及相關部門的全面介紹。於公司層面的培訓完成後，各個部門將進行工作相關技能培訓，包括投資銀行、股票、研究、固定收益、資產管理及公募基金等。
- 5) 部門培訓涵蓋符合業務需要的內部業務知識培訓。在該等培訓中，投資銀行部內部培訓及研究部行業研究培訓最為突出。培訓涵蓋所有業務線相關人員。除內部課程外，各部門亦將選派相關人員參加監管機構、協會及同業的培訓。





- 6) 本年度合規及監管人員從業資格考試及後續培訓有近1,800人參加。我們每年報考5次或以上期貨從業資格考試。此外，我們為證券從業人員、基金從業人員、期貨及保險從業人員提供後續培訓。

除上述培訓課程外，我們亦鼓勵員工參加其他工作相關資格考試。我們將為員工報銷維持資格有效性所要求的考試費用、註冊費用及入會費用。

於中投證券，培訓及發展工作以該公司的「員工培訓管理暫行辦法」作指引。主要工作有：建立並完善培訓體系，組織制定公司培訓年度計劃、預算；統籌、策劃具體培訓項目和課程；組織建立公司內訓師隊伍；收集培訓信息與培訓資源。中投證券的培訓類型主要分為新員工培訓、在職培訓和金融從業人員的後續職業培訓。



2016年，中投證券推出「青年管理者培訓（揚帆計劃）」，是公司商學院和人力資源部聯合推出的旨在大力培養、全面提升青年幹部管理能力而開展的長期學習項目。至今，該計劃以課堂學習和在職培訓的形式培訓優秀青年幹部123名，為公司人才梯隊建設輸送了一批優秀青年管理幹部，得到了各分支機構和相關部門的認可，榮獲第二屆全國設計大賽深圳賽區決賽優勝獎。

### (三) 職業健康及安全

員工的健康及安全與其工作效率關係密切。我們採取一系列措施鼓勵員工保持健康的生活方式。

我們積極組織相關主題的課程及培訓，並為員工提供補充醫療保險、年度體檢、心理諮詢及流感疫苗接種。

為幫助員工保持健身習慣，並確保每位員工均享有相同的健身設施，中金公司每年為加入健身俱樂部的員工提供較大的入會折扣。



# 環境、社會及管治報告

## 四、環境






本集團以環保的業務營運方式為己任，與世界共同面對各種環境挑戰，例如天然資源的損耗及氣候變化。

### (一) 排放物及能源使用

為有效管理環保績效，我們於2014年成立了節能減排工作小組，以提倡節能，由總務部門牽頭及由信息技術及人力資源部門參加。工作小組按照計劃執行措施，以符合相關規定及倡議，並且每年向北京市金融工作局提交「中金公司節能減排概要報告」。

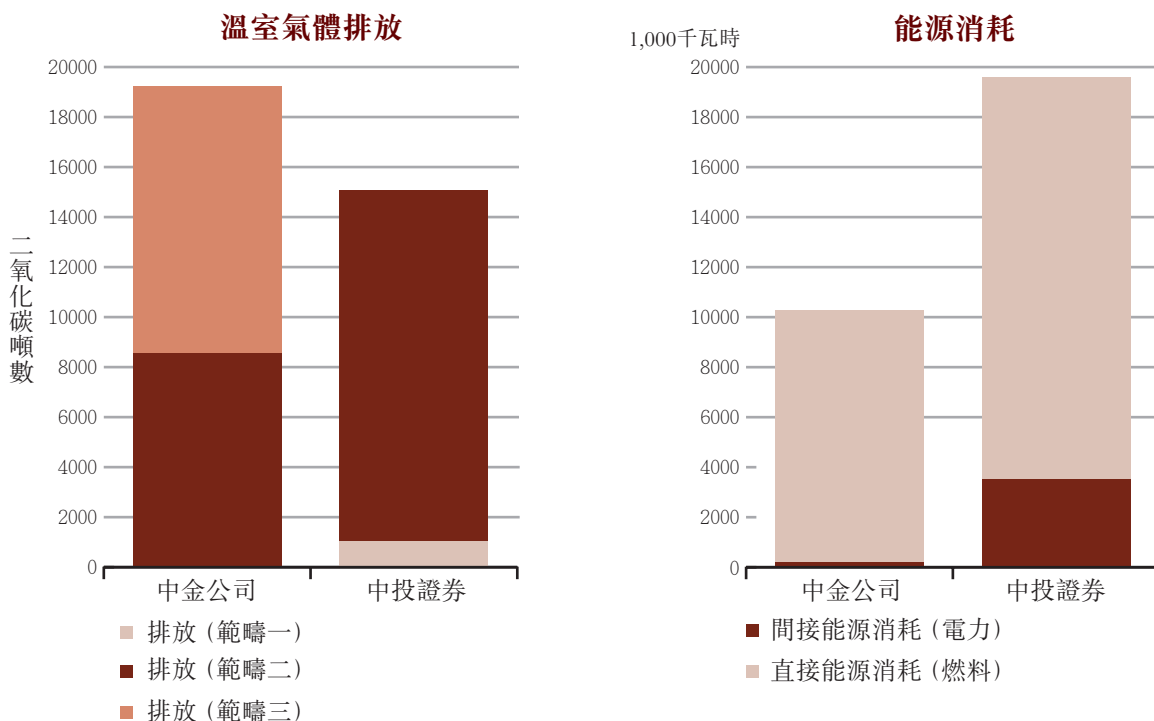


我們的排放物及能源使用主要源自辦公室及員工通勤。為提升辦公室的能源效益，我們已採取以下措施：

-  將各個辦公室及控制室的公共區域照明更換LED燈泡，耗電量已較2016年節省113,478千瓦時
-  辦公時間過後，辦公室照明自動關上
-  在照明開關旁邊貼上提示，提醒員工於使用照明完畢後關燈
-  將電腦伺服器更換為節能效率更高的機型
-  為空調設置計時器

我們亦鼓勵員工選用「綠色通勤」的形式上班。與乘搭私人車輛相比，乘搭公共交通工具、拼車、騎自行車及步行上班能減少排放物，藉此改善市區的空氣質量。北京辦事處為其員工提供數條早班巴士路線，便利員工上班，同時保護環境。我們亦提倡使用視頻會議、電話、電子郵件及其他通訊方式以降低不必要的商務出行次數。

於報告期內，我們的溫室氣體(GHG)排放總量為34,350.53噸二氧化碳當量，主要來自用電。我們的能耗總量為29,804,353.73千瓦時。在員工實踐節能的共同努力下，中金公司於2017年的用電量較2016年減少30%。



## (二) 垃圾管理

我們了解辦公室垃圾管理的重要性，已有系統地在所有辦公室裝配回收筒，以收集塑料瓶、紙板及其他種類的垃圾。我們亦要求辦公室清潔人員妥善清理辦公室垃圾以便進行回收。碳粉盒及其他消耗品則交由專門機構或供應商，以確保安全及妥善地處理垃圾。2017年，中金公司收集了22,800公斤紙張進行回收。



### 中金公司辦公室廢電池回收盒





## 環境、社會及管治報告

我們開發了一個信息技術系統，把工作流轉移到線上和減少使用及傳閱印刷材料。我們努力提倡盡量無紙化辦公場所，系統化及數字化工作流以及鼓勵紙張回收及再利用。員工亦重複使用文具、信封、信紙、布袋及其他辦公室物品，此舉最大程度降低了不必要的浪費。

我們亦組織定期捐贈活動，藉以捐贈舊的衣服、書本及文具給中國偏遠鄉村有需要的人士。



### 案例研究1

中金公司每月在所有辦公室範圍內舉辦兩次「中金公司無一次性餐盒及餐具活動日」。此活動旨在鼓勵員工通過減少使用一次性餐盒及餐具從而減少浪費。



*Bring your own cutlery, support environmental protection!*

### (三) 塑造環保意識

除了在辦公場所上採取各種環保措施外，我們亦積極參與外部機構舉辦的各類環保計劃，共同保護社區環境。舉例而言，集團125名深圳員工於2017年5月參與深圳市綠色基金會舉辦的植樹活動，種植了200棵樹，藉此宣揚宜居城市中市區生態環境的重要性。



### 案例研究2：

#### 阿拉善生態基金會「綠色行走－公益長征」

為響應阿拉善生態基金會在內蒙古的沙漠生態修復工程，282名中投證券員工於2017年6月與來自其他金融公司的數千名職員攜手踏上「綠色行走－公益長征」。一眾員工對參與是次迷你馬拉松感到無比振奮，參加者每步行10公里，阿拉善生態基金會便會獲捐人民幣10元及一棵小樹苗。



## 五、社區

中金公益基金會作為中金開展慈善公益活動的平台之一，秉承中金公司關注企業社會責任的企業文化，促進中金及其員工積極參與社會公益慈善事業，在救助自然災害、協助改善貧困地區的教育、醫療和衛生、環境及自然資源保護等方面，為社會貢獻綿薄之力。



### 目標

- 弘揚企業社會責任
- 促進社會慈善事業發展



### 業務範圍

- 幫助病患及傷員
- 幫助自然災害及突發事件中的受害者
- 協助政府提高貧困地區的醫療及衛生條件，保護個人生命與健康
- 協助政府改善貧困地區及農民工子弟學校的辦學條件
- 資助及支援教育事業
- 保護環境及自然資源



### 願景

- 專注教育、綻放希望

2017年期間，中金公司通過北京中金公益基金會捐款人民幣9,971,260.38元，協助改善貧困地區的教育質量、醫療及衛生設施，以及保護自然環境。

- 北京大興蒲公英中學中金教師發展基金及新校舍建設項目：共捐出人民幣1,371,260.38元，用於改善辦學情況、表彰和鼓勵優秀教師、培訓教師教育教學技能、支持志願者的教學活動及資助新校舍建設。





## 環境、社會及管治報告

- **山西安家皂村學校改造項目：**中金公司繼續支持學校改造項目並捐出人民幣1,420,000元。中金員工亦付出時間和運用知識制定一套校務管理機制。有關我們志願工作的詳情，請參閱下文的案例研究。
- **青海省祁連縣公益幫扶教育資助項目：**共捐出人民幣200,000元，用於資助祁連縣當地學校購買教學設備（如電腦）及改善辦學條件。
- **安徽省岳西縣教育扶貧基金：**共捐出人民幣2,000,000元，用於扶助貧困兒童上學。
- **湖南省古丈縣山村幼兒園走教志願者發展基金：**共捐出人民幣250,000元。於2017年5月，中金公司亦分別捐贈85套總值人民幣14,185元的運動服及25台桌面電腦予湖南古丈縣教體局，資助及改善志願者的工作及生活狀況。
- **湖南古丈縣慧育中國項目：**共捐出人民幣1,500,000元，通過家訪提供養育指導。幼兒獲發成長及發展所需的營養食品。我們藉此項目推廣嬰幼兒全面發展，打破跨代貧窮的困局。
- **西藏母子保健協會鄉村醫生培訓計劃：**共捐出人民幣200,000元，用於支持開展鄉村醫生婦幼保健培訓和社區婦幼健康教育培訓。
- **四川岳池縣白廟鎮危房改造項目：**共捐出人民幣100,000元，用於改善貧困地區的生活環境，確保達致基本衛生條件。
- **湖南省古丈縣山村幼兒園走教志願者發展基金：**共捐出人民幣1,500,000元，用於協助殘疾人士改善生活狀況。
- **安徽省岳西縣建檔立卡貧困家庭殘疾人精準脫貧項目：**共捐出人民幣500,000元，用於協助殘疾人士改善生活狀況。
- **山西省隰縣扶貧電站項目：**共捐出人民幣750,000元，用於推動能源結構調整、保護生態環境。
- **湖南省古丈縣金融幹部培訓項目：**共捐出人民幣135,000元，用於貧困縣培養自己的金融人才以管理、服務於當地經濟發展。
- **安徽省岳西縣金融幹部培訓項目：**共捐出人民幣45,000元，用於貧困縣培養自己的金融人才以管理、服務於當地經濟發展。



### 案例研究1： 北京大興蒲公英中學

北京大興蒲公英中學於2005年創立，乃第一所專門為農民工子女創辦的民辦非營利性及公益性學校。為了改善辦學條件、表彰和鼓勵優秀教師、培訓教師教育教學技能、支持志願者的教學活動等等，中金公司於學校創立時成立中金教師發展基金。自2005年以來，中金公司已捐贈超過人民幣4,000,000元，惠澤逾300名教師。此外，我們積極籌辦員工捐款，協助學校建設新校舍。



### 案例研究2： 湖南古丈縣山村幼稚園計劃

此計劃目標是為貧困農村地區留守兒童提供學前教育，並且致力於推動中西部農村幼兒學前教育。

中金公司及中金公益基金會自2012年起參與此計劃，在國家級貧困縣湖南古丈縣山村開設超過70家幼稚園，佔全縣學前教育機構總數的71.42%。我們每年向700名幼兒提供學前教育，使入學率由2012年的44%顯著提升41%至85%。與此同時，此計劃每年為當地人提供近100個就業機會。

在中金黨委會的策略性扶貧指導下，中金公司及中金公益基金會共同設立「志願者教師發展基金」，支持教師持續學習及發展，同時確保此計劃的可持續發展。



### 案例研究3： 山西安家皂村學校改造項目

山西省安家皂小學是一所公辦鄉村寄宿制小學，隸屬大同市陽高縣（國家級貧困縣）。

2017年5月22日至7月7日，中金公司員工在安家皂小學擔任校長助理，對學校的衛生、安全、捐贈物資的管理使用等工作進行了支持與監督，並幫助學校建立校務管理的長效機制，在招生、穩定教師隊伍等方面給了學校積極建議。我們的員工在中金公益基金會與校方之間的溝通起到了橋樑作用。

2017年6月，中金公司組織員工赴學校開展公益活動，為學校帶去了體育用品和食品，參與英文課和科學課的教學，並為學校食堂包餃子，大家都品嚐得津津有味。

2017年12月，為進一步改善教師及學生的生活狀況，中金公司黨委組織黨員到學校開展公益活動，捐贈了冬季保暖衣物和衛生用品。本基金會還採購了中金公司對口扶貧縣的產品送給安家皂小學，實現了對口扶貧縣的消費扶貧。



## 環境、社會及管治報告



### 案例研究4：

#### 湖南古丈縣慧育中國項目

在支持古丈縣學前教育的過程中，我們發現縣內3歲以下兒童仍然營養不良，幼兒教育項目匱乏。因此，中金公司及中金公益基金會率先推出「慧育中國」項目，通過定期家訪提供養育指導。幼兒亦獲發成長及發展所需的營養食品。我們藉此項目推廣嬰幼兒全面發展，打破跨代貧窮的困局。我們認為，此項目是開展專注古丈縣兒童早期發展項目的重要步驟。



### 案例研究5：

#### 西藏自治區母子保健協會鄉村醫生培訓計劃

為在拉薩推廣產前和產後護理、提高住院分娩率及降低母嬰死亡率，中金公司及中金公益基金會於2013年開始為此培訓計劃提供資金，迄今讓超過1,000名鄉村醫生／實習生受惠。培訓計劃為西藏農牧地區的鄉村醫生提供婦幼保健培訓，從而提高村民對婦幼保健的意識。





我們的附屬公司中投證券與中金公司秉承同一理念，慷慨回饋社會。2017年，中投證券共捐出人民幣6,788,600元，以支持多個項目。

**慈善捐助－建設甘肅會寧縣思源實驗學校的第三批及第四批捐款：**中投證券承諾投入人民幣8,000,000元建設該所學校。建設工程已告竣工，我們已於本年度支付最後一筆分期付款共2,400,000元。

**「一對一」愛心助學活動：**本年度是中投證券連續第四年開展「一對一」愛心助學活動，幫助甘肅會寧縣的貧困學生緩解財政困難。我們的僱員合共捐出人民幣175,000元以扶助175名學生。

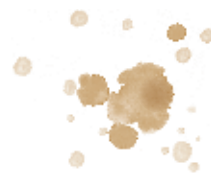
**產業扶貧－肉牛養殖精準扶貧：**我們捐出人民幣1,500,000元，聯同申萬宏源證券於會寧縣開展肉牛養殖扶貧項目，向建檔立卡貧困戶提供養殖資助。

**消費扶貧－購買優質特產：**為協助推廣會寧縣的優質產品，我們花費了人民幣1,363,600元購買3,409盒當地特產，作為春節禮物贈予我們的僱員。

**定向捐款－建設會寧縣紅軍長征會師舊址：**我們向一個公益扶貧專項資金捐出人民幣500,000元，以資助會寧縣紅軍長征會師舊址的基礎設施建設項目。

**捐助山西隰縣龐村的光伏發電站建設：**為響應證券業協會的號召，我們與中金公司分別捐出人民幣750,000元，以資助建設光伏發電站。

**援助深圳市南山區的公益機構：**我們參與了廣東省扶貧關愛日活動，並向公益機構捐出人民幣100,000元，以開展扶貧工作。





## 環境、社會及管治報告

### 六、表現數據總覽

#### 關鍵績效指標A1.2 – 溫室氣體排放總量及密度數據

|                   | 中金公司             |                                  | 中投證券             |                     |
|-------------------|------------------|----------------------------------|------------------|---------------------|
|                   | 二氧化碳<br>噸數       | 二氧化碳<br>噸數/<br>全職員工 <sup>3</sup> | 二氧化碳<br>噸數       | 二氧化碳<br>噸數/<br>全職員工 |
| 排放 (範疇一) (燃料使用)   | 39.81            | 0.013                            | 1,044.60         | 0.29                |
| 排放 (範疇二) (電力使用)   | 8,537.38         | 2.73                             | 14,021.74        | 3.87                |
| 排放 (範疇三) (商務航空旅行) | 10,707.00        | 3.43                             | /                | /                   |
| <b>總計</b>         | <b>19,274.26</b> | <b>6.17</b>                      | <b>15,066.34</b> | <b>4.16</b>         |

#### 關鍵績效指標A2.1 – 直接及間接能源總耗量及密度

|               | 中金公司             |                        | 中投證券             |                        |
|---------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
|               | 消耗<br>(1,000千瓦時) | 消耗強度<br>(千瓦時/<br>全職員工) | 消耗<br>(1,000千瓦時) | 消耗強度<br>(千瓦時/<br>全職員工) |
| 燃料使用之直接能源消耗總量 | 133.86           | 42.86                  | 3,512.82         | 969.59                 |
| 電力使用之間接能源消耗總量 | 10,091.02        | 3,231.19               | 16,066.65        | 4,434.63               |

#### 關鍵績效指標B1.1 – 按性別、年齡組別、僱傭類型及地域劃分的僱員總數

| 中金公司      |    | 年齡組別         |              |              | 性別        |              |              |
|-----------|----|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|
|           |    | 總人數          | 30歲以下        | 30 – 50歲     | 50歲以上     | 女性           | 男性           |
| 香港        | 全職 | 304          | 97           | 187          | 20        | 141          | 163          |
|           | 兼職 | 0            | 0            | 0            | 0         | 0            | 0            |
| 中國大陸      | 全職 | 2,749        | 1,276        | 1,443        | 30        | 1,410        | 1,339        |
|           | 兼職 | 0            | 0            | 0            | 0         | 0            | 0            |
| 新加坡       | 全職 | 17           | 4            | 13           | 0         | 10           | 7            |
|           | 兼職 | 0            | 0            | 0            | 0         | 0            | 0            |
| 英國        | 全職 | 22           | 4            | 18           | 0         | 13           | 9            |
|           | 兼職 | 0            | 0            | 0            | 0         | 0            | 0            |
| 美國        | 全職 | 31           | 12           | 17           | 2         | 15           | 16           |
|           | 兼職 | 0            | 0            | 0            | 0         | 0            | 0            |
| <b>總計</b> |    | <b>3,123</b> | <b>1,393</b> | <b>1,678</b> | <b>52</b> | <b>1,589</b> | <b>1,534</b> |

<sup>3</sup> 全職員工：全職員工。2017年，中金公司及中投證券全職員工總數分別為 3,123名和3,623名。

| 中投證券 |    | 年齡組別  |       |          |       | 性別    |       |
|------|----|-------|-------|----------|-------|-------|-------|
|      |    | 總人數   | 30歲以下 | 30 – 50歲 | 50歲以上 | 女性    | 男性    |
| 香港   | 全職 | 66    | 18    | 41       | 7     | 23    | 43    |
|      | 兼職 | 0     | 0     | 0        | 0     | 0     | 0     |
| 中國大陸 | 全職 | 3,557 | 1,041 | 2,357    | 159   | 1,712 | 1,845 |
|      | 兼職 | 0     | 0     | 0        | 0     | 0     | 0     |
| 總計   |    | 3,623 | 1,059 | 2,398    | 166   | 1,735 | 1,888 |

### 關鍵績效指標B1.2 – 按性別、年齡組別及地域劃分的僱員流失比率

| 中金公司     | 年齡組別  |          |       | 性別  |     |
|----------|-------|----------|-------|-----|-----|
|          | 30歲以下 | 30 – 50歲 | 50歲以上 | 女性  | 男性  |
| 香港       | 14%   | 13%      | 30%   | 18% | 11% |
| 中國大陸     | 11%   | 10%      | 13%   | 11% | 10% |
| 新加坡      | 0%    | 8%       | 0%    | 0%  | 14% |
| 英國       | 25%   | 22%      | 0%    | 15% | 33% |
| 美國       | 8%    | 6%       | 0%    | 7%  | 6%  |
| 所有地區     | 11%   | 11%      | 19%   | 12% | 10% |
| 中金公司整體比率 |       |          | 11%   |     |     |

| 中投證券     | 年齡組別  |          |       | 性別  |     |
|----------|-------|----------|-------|-----|-----|
|          | 30歲以下 | 30 – 50歲 | 50歲以上 | 女性  | 男性  |
| 香港       | 83%   | 34%      | 0%    | 35% | 61% |
| 中國大陸     | 17%   | 11%      | 2%    | 14% | 10% |
| 所有地區     | 18%   | 11%      | 2%    | 15% | 11% |
| 中投證券整體比率 |       |          | 13%   |     |     |

### 關鍵績效指標B3.1 – 按僱員類別及性別劃分的受訓僱員百分比

|        | 中金公司 | 中投證券 |
|--------|------|------|
| 普通員工   | 69%  | 98%  |
| 中層管理人員 | 78%  | 96%  |
| 高層管理人員 | 74%  | 100% |
| 女性     | 71%  | 98%  |
| 男性     | 73%  | 97%  |
| 整體     | 72%  | 98%  |

### 關鍵績效指標B3.2 – 按僱員類別及性別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數

|        | 中金公司 | 中投證券 |
|--------|------|------|
| 普通員工   | 18.4 | 77.9 |
| 中層管理人員 | 15.7 | 56.7 |
| 高層管理人員 | 15.5 | 32.7 |
| 女性     | 16.9 | 74.0 |
| 男性     | 17.4 | 77.2 |
| 整體     | 17.2 | 75.6 |



# 環境、社會及管治報告

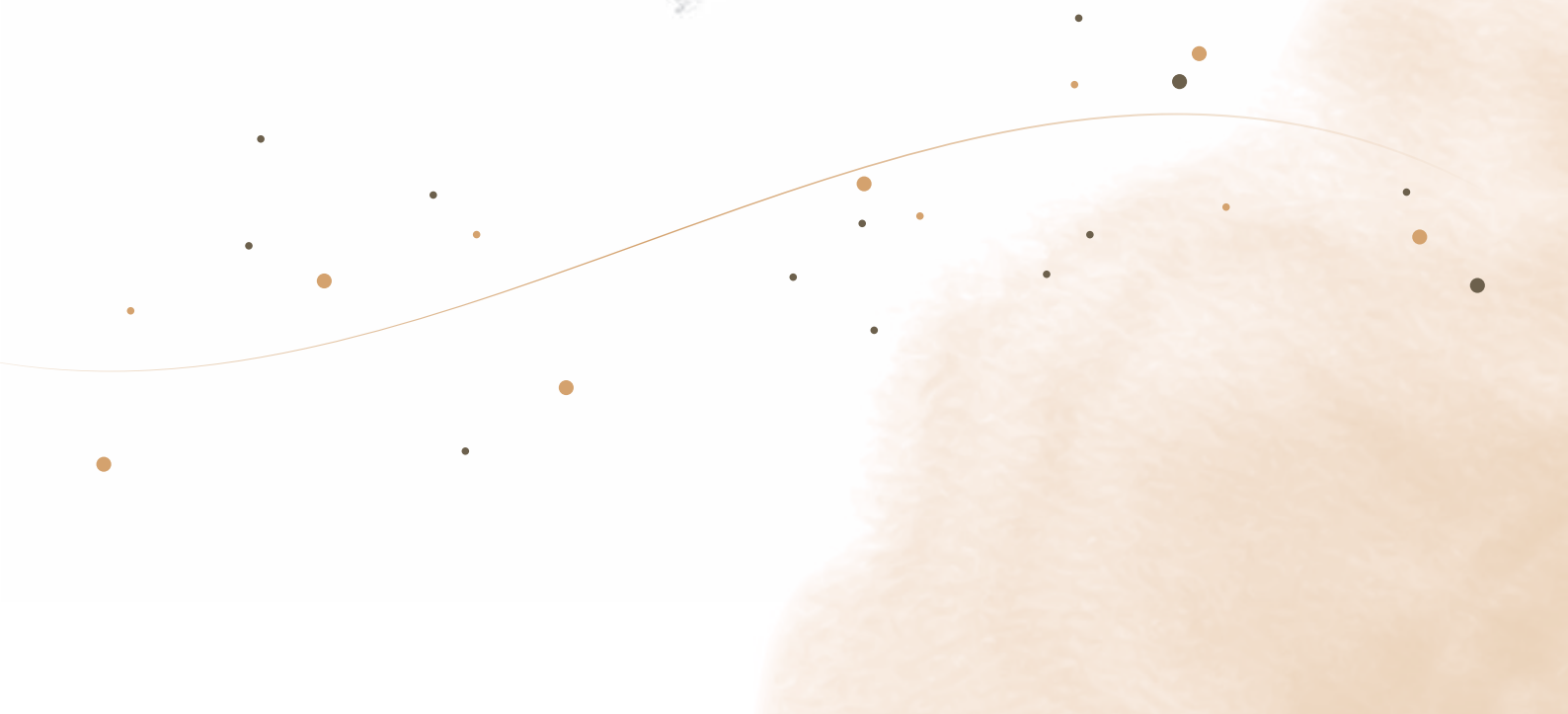
## 七、香港交易所環境、社會及管治報告指引內容索引

| 層面             | 香港交易所<br>關鍵績效<br>指標 | 說明                            | 頁數／備註                  |
|----------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|
| <b>A. 環境</b>   |                     |                               |                        |
| A1 排放物         | A1                  | 一般披露                          |                        |
|                | A1.1                | 排放物種類及相關排放數據                  | 根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。 |
|                | A1.2                | 溫室氣體排放總量及密度                   |                        |
|                | A1.3                | 所產生有害廢棄物總量                    | 根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。 |
|                | A1.4                | 所產生無害廢棄物總量                    |                        |
|                | A1.5                | 描述減低排放量的措施及所得成果               |                        |
| A2 資源使用        | A1.6                | 描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果 |                        |
|                | A2                  | 一般披露                          |                        |
|                | A2.1                | 按類型劃分的直接及間接能源總耗量及密度           |                        |
|                | A2.2                | 總耗水量及密度                       | 根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。 |
|                | A2.3                | 描述能源使用效益計劃及所得成果               |                        |
|                | A2.4                | 求取水源上的問題，以及提升用水效益計劃           | 根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。 |
| A3 環境及<br>天然資源 | A2.5                | 製成品所用包裝材料的總量                  | 不適用於本集團。               |
|                | A3                  | 一般披露                          | 根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。 |
|                | A3.1                | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響           |                        |

| 層面           | 香港交易所<br>關鍵績效<br>指標 | 說明                                     | 頁數／備註  |
|--------------|---------------------|--|--|
| <b>B. 社會</b> |                     |  |  |
| B1 僱傭        | B1                  | 一般披露                                   |  |
|              | B1.1                | 按性別、僱傭類型、年齡組別及地域劃分的<br>僱員總數            |  |
|              | B1.2                | 按性別、年齡組別及地域劃分的僱員流失比率                   |  |
| B2 健康及安全     | B2                  | 一般披露                                   |  |
|              | B2.3                | 職業健康與安全措施                              |  |
| B3 發展及培訓     | B3                  | 一般披露                                   |  |
|              | B3.1                | 按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比                     |  |
|              | B3.2                | 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的<br>平均時數           |  |
| B4 勞工準則      | B4                  | 一般披露                                   | 我們遵從所有業務營運所<br>在地區的相關僱傭條例<br>及法例規定。概無錄得<br>相關違規個案。 |
| B5 供應鏈管理     | B5                  | 一般披露                                   | 根據重要性評估結果，<br>此議題對中金公司<br>並不重大。                    |
| B6 產品責任      | B6                  | 一般披露                                   |  |
|              | B6.5                | 描述消費者資料保障及私隱政策，<br>以及相關執行及監察方法         |  |
| B7 反腐敗       | B7                  | 一般披露                                   |  |
|              | B7.1                | 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的<br>貪污訴訟案件的數目及訴訟結果 |  |
|              | B7.2                | 防範措施及舉報程序，以及相關執行及<br>監察方法              |  |
| B8 社區投資      | B8                  | 一般披露                                   |  |
|              | B8.1                | 專注貢獻範疇                                 |  |
|              | B8.2                | 在專注範疇所動用資源                             |  |



# 獨立核數師 報告



# 獨立核數師報告

致中國國際金融股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表,此財務報表包括截至二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及合併財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而公允地反映了貴集團截至二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)及其他與我們對中華人民共和國財務報表的審計相關的道德要求,我們獨立於貴集團,並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計證據能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。



# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。我們在審計整體合併財務報表及出具意見時對這些事項進行處理。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

| 收入確認：手續費及佣金收入  |   |
|--|---|
| 請參閱合併財務報表附註6及第213頁的會計政策。   |   |
| 關鍵審計事項   | 我們的審計如何處理該事項  |
| <p>截至二零一七年十二月三十一日止年度，手續費及佣金收入佔貴集團收入總額的54.24%。</p> <p>手續費及佣金收入主要包括經紀業務收入、承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入、投資諮詢業務收入以及資產管理業務收入。</p> <p>證券經紀買賣產生的經紀業務收入於交易日確認。承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入、投資諮詢業務收入以及資產管理業務收入於相應服務提供時或貴集團依據相關服務協議有權收取相關費用時確認。確定承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入、投資諮詢業務收入以及資產管理業務收入的確認時點涉及對貴集團取得收費權利時點的重大管理層判斷。</p> | <p>我們就手續費及佣金收入的確認的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估與收入確認相關的關鍵內部控制的設計、執行以及運行有效性；</li> <li>• 抽樣查閱服務協議，考慮貴集團收入確認的會計政策是否參照協議條款及現行會計準則的要求；</li> <li>• 對於經紀業務收入，在抽樣的基礎上對貴集團留存日均交易量數據與從證券交易所及結算機構取得的交易數據進行核對，並將客戶的佣金費率與相關客戶服務協議進行比對；</li> <li>• 抽樣選取本年確認的承銷與保薦業務收入和財務顧問業務收入，執行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> <li>– 向項目組詢問所選取項目的進展情況；</li> <li>– 查閱客戶往來函件以及監管機構或交易所網站上發佈的公開資訊，以確定所選取項目的完成情況；</li> <li>– 將已確認的佣金收入與服務協議具體條款及客戶往來函件進行對比；</li> </ul> </li> </ul> |

## 獨立核數師報告

### 收入確認：手續費及佣金收入（續）

請參閱合併財務報表附註6及第213頁的會計政策。

| 關鍵審計事項  | 我們的審計如何處理該事項   |
|---|--|
| <p>我們把手續費及佣金收入的確認列為關鍵審計事項，因為收入是貴集團關鍵業績指標之一，存在操縱收入確認時點以達成特定目標或預期的固有風險，同時手續費及佣金收入的確認時點涉及管理層判斷，可能對貴集團的淨利潤造成重大影響。</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 對於本年確認的投資諮詢業務收入和資產管理業務收入，在抽樣的基礎上查閱客戶服務協議及相關客戶往來函件，評估貴集團記錄的收入是否按照客戶服務協議條款及貴集團的會計政策予以確認；</li> <li>• 對於在報告期後確認的承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入、投資諮詢業務收入以及資產管理業務收入，在抽樣的基礎上與相關客戶服務協議和客戶往來函件進行比對，並詢問管理層以評估相關收入是否於正確的會計期間內確認；</li> <li>• 檢查報告期內及期後的手工調整憑證，在抽樣的基礎上向管理層詢問瞭解該等調整的原因並將之與相關支持文檔進行比對；</li> <li>• 對於用於處理與手續費及佣金收入相關交易的關鍵信息系統，利用我們的信息技術專業人員選取該等系統內的相關自動控制對其設計、執行以及運行有效性進行評估。我們亦對該等系統關鍵控制的設計、執行以及運行有效性進行評價，包括系統訪問權限以及數據和系統變更管理控制。</li> </ul> |

## 獨立核數師報告

| 評估金融工具的公允價值  |   |
|--|---|
| 請參閱合併財務報表附註52及第203頁的會計政策。  |   |
| 關鍵審計事項   | 我們的審計如何處理該事項  |
| <p>截至二零一七年十二月三十一日，貴集團以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面金額分別為人民幣119,357百萬元和人民幣15,643百萬元。</p> <p>貴集團金融工具的估值基於對市場數據和估值模型的綜合考慮釐定，這通常需要大量的輸入值。</p> <p>大部分輸入值可以取自活躍市場的現有數據。但是，對於第三層級金融工具而言，由於不易取得該等可觀察數據而需要作出估計，這可能會涉及重大的管理層判斷。</p> <p>貴集團已開發了自有模型以對特定的金融工具進行估值，這同樣涉及重大的管理層判斷。</p> | <p>我們就金融工具的公允價值評估的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估與金融工具估值、獨立價格驗證、前后台對賬以及估值模型審批相關的主要內部控制的設計、執行及運行有效性；</li> <li>• 對於活躍市場交易的金融工具，在抽樣的基礎上通過將貴集團採用的公允價值與公開市場資料進行比對以對其公允價值進行評估；</li> <li>• 在抽樣的基礎上查閱本年新簽署的投資協議，瞭解相關投資條款，識別與金融工具估值相關的條件；</li> <li>• 委派內部估值專業人員，協助評估貴集團用於特定金融工具公允價值估值的模型，在抽樣的基礎上對金融工具進行獨立的估值並與貴集團的估值結果進行比對。這包括就貴集團的估值模型與我們對當前和新興實務的理解進行比對、對公允價值計算的輸入值進行測試以及建立我們自己的估值模型進行重新估值；</li> </ul> |

## 獨立核數師報告

### 評估金融工具的公允價值 (續)

請參閱合併財務報表附註52及第203頁的會計政策。

| 關鍵審計事項   | 我們的審計如何處理該事項   |
|--|--|
| <p>我們把評估金融工具的公允價值列為關鍵審計事項，因為對特定金融工具進行估值的複雜性且在釐定估值模型所用的輸入值時需要管理層作出重大判斷。</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 參照現行會計準則的要求，評價在合併財務報表中的相關披露是否反映了貴集團金融工具估值風險的敞口；</li> <li>• 對於用於處理與金融工具相關的關鍵信息系統，利用我們的信息技術專業人員選取該等系統內的相關自動控制對其設計、執行以及運行有效性進行評估。我們亦對該等系統關鍵控制的設計、執行以及運行有效性進行評價，包括系統訪問權限以及數據和系統變更管理控制。</li> </ul> |

## 獨立核數師報告

| 合併結構化主體  |   |
|--|---|
| 請參閱合併財務報表附註49及第219頁的會計判斷及估計。   |   |
| 關鍵審計事項   | 我們的審計如何處理該事項  |
| <p>設立結構化主體的目的通常是基於對其業務活動進行限制的基礎上實現限定明確的目標。貴集團可透過發行或購入理財產品、投資基金、資產管理計劃、信託產品或資產支持證券，以獲取或保留其對結構化主體的權益，或作為結構化主體的發起人。</p> <p>在釐定結構化主體是否需要納入貴集團的合併範圍時，管理層需要考慮貴集團可以對該等主體的相關活動所行使的權力、所承擔的風險以及影響貴集團自該等主體獲得的回報的能力。在某些情況下，貴集團也可能需要合併結構化主體，即便其並未持有結構化主體的權益。</p> <p>貴集團在釐定是否應當合併結構化主體時，需要考慮的因素並不只是量化因素，而是需要綜合考慮定性和定量因素。</p> | <p>我們就合併結構化主體的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 向管理層詢問並檢查有關判斷合併結構化主體的文檔，以評估貴集團就此方面是否建立了完善的流程；</li> <li>• 對各主要產品類型選取重要結構化主體，對每個所選取的結構化主體執行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> <li>– 檢查相關合約、內部設立文件以及對投資者披露的信息，以理解設立結構化主體的目的和貴集團對結構化主體的參與程度，以及評估管理層對貴集團是否對結構化主體擁有權力的判斷；</li> <li>– 審閱結構化主體的風險及報酬安排，包括任何資本或回報保證、提供的流動性支持、支付的佣金以及收益分配，以評估管理層對貴集團因參與該主體獲得可變回報的風險或權利所作出的判斷；</li> </ul> </li> </ul> |

## 獨立核數師報告

| 合併結構化主體 (續)   |  |
|---|--|
| 請參閱合併財務報表附註49及第219頁的會計判斷及估計。  |  |
| 關鍵審計事項  | 我們的審計如何處理該事項   |
| <p>截至二零一七年十二月三十一日，對於由第三方機構發起而貴集團未合併的結構化主體，貴集團在這些結構化主體中的權益的賬面金額為人民幣16,869百萬元。貴集團持有權益的由貴集團發起但未合併的結構化主體的資產的賬面金額為人民幣18,778百萬元。</p> <p>我們把合併結構化主體列為關鍵審計事項，因為在釐定貴集團是否需要合併結構化主體時需要管理層作出重大判斷，而且合併結構化主體可能對合併財務狀況表造成重大影響。</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 審閱管理層對結構化主體的分析，包括定性分析和貴集團於結構化主體中的權益量級和可變性的計算，以評估管理層對貴集團影響其自結構化主體取得回報的能力所作出的判斷；</li> <li>- 評價管理層對是否需要合併結構化主體所作出的判斷；</li> <li>• 參照現行會計準則的要求，評估合併財務報表對結構化主體的相關披露。</li> </ul> |

## 獨立核數師報告

### 商譽的確認和減值評估

請參閱合併財務報表附註22及第198頁、第211頁的會計政策和第218頁的會計判斷及估計。

| 關鍵審計事項  | 我們的審計如何處理該事項  |
|---|---|
| <p>貴集團於2017年3月以發行內資股的形式取得中國中投證券有限責任公司（以下簡稱「中投證券」）100.00%的股權，收購對價為人民幣16,701百萬元。</p> <p>管理層聘請外部評估機構對中投證券於收購日可辨認淨資產的公允價值進行了評估，並基於外部評估機構出具的資產評估報告確定了中投證券可辨認淨資產的公允價值並進行相關確認。</p> <p>貴集團將支付對價大於取得的可辨認淨資產公允價值的差額，在合併財務報表中確認為商譽。截至2017年12月31日，貴集團商譽的賬面價值為人民幣1,583百萬元，佔貴集團淨資產的比例4.29%。</p> <p>商譽的賬面價值可能存在無法通過被分配到商譽的相關現金產出單元所產生的預計未來現金流量全部收回的風險。為評估商譽的可收回金額，管理層基於其編製的現金流量預測採用預計未來現金流量折現模型計算各現金產出單元的預計未來現金流量現值。</p> | <p>與商譽的確認和減值評估相關的審計程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評價與為評估商譽可回收金額而編製的折現現金流量預測相關的關鍵內部控制的設計、執行及運行有效性；</li> <li>• 檢查收購協議、有關收購的董事會決議及其他相關文檔，以識別包括收購條件及收購完成日期等與影響合併會計處理相關的關鍵交易條款及交易條件；</li> <li>• 評價貴集團聘請的外部評估機構的獨立性、勝任能力、專業素質和客觀性；</li> <li>• 引入我們的內部估值專家，基於會計準則的要求，協助我們評價外部評估機構在估值模型中所採用的估值方法，對可辨認淨資產進行獨立的估值並與外部評估機構的估值結果進行比對；</li> </ul> |

## 獨立核數師報告

### 商譽的確認和減值評估 (續)

請參閱合併財務報表附註22及第198頁、第211頁的會計政策和第218頁的會計判斷及估計。

| 關鍵審計事項  | 我們的審計如何處理該事項  |
|---|---|
| <p>我們把商譽的確認和減值評估列為關鍵審計事項，因為商譽對合併財務報表十分重要，且對收購形成的商譽的公允價值估計及確定是否應計提減值涉及高度主觀的重大管理層判斷和估計，特別在預測未來現金流量方面對包括預測收入、長期平均增長率和預測利潤率以及確定恰當的風險調整折現率在內所作的關鍵假設，這些關鍵假設具有固有不確定性且可能受到管理層偏向的影響。</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 檢查管理層編製的商譽計算表的計算準確性，並評價因收購形成的商譽的確認是否符合現行會計準則的要求；</li> <li>• 基於我們對貴集團業務的瞭解和現行會計準則的規定，評價管理層對各現金產出單元的識別以及如何將商譽分配至各現金產出單元；</li> <li>• 通過將關鍵參數，包括預測收入、長期平均增長率及預測利潤率，與董事會批准的財務預算及行業統計資料進行比較，審慎評價管理層在預計未來現金流量現值時採用的假設和關鍵判斷；</li> <li>• 通過與同行業類似企業採用的折現率進行比較，評價預計未來現金流量現值時管理層採用的風險調整折現率；</li> <li>• 獲得管理層對在預計未來現金流量現值時採用的關鍵假設的敏感性分析，以評價關鍵假設的變化對管理層減值評估結果的影響以及考慮是否存在管理層偏向的跡象；</li> <li>• 評價在合併財務報表中有關商譽的確認和減值評估的披露是否符合現行會計準則的要求。</li> </ul> |



# 獨立核數師報告

## 合併財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允的合併財務報表，並負責實施必要的內部控制，以使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意或由於別無選擇而被迫將貴集團清盤或停止經營。

審計委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述、或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黃婉珊。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零一八年三月二十三日

## 合併損益及其他綜合收益表

2017年度 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

|                       | 附註 | 截至12月31日止年度    |               |
|-----------------------|----|----------------|---------------|
|                       |    | 2017           | 2016          |
| 收入：                   |    |                |               |
| 手續費及佣金收入              | 6  | 8,282,173,466  | 6,070,674,572 |
| 利息收入                  | 7  | 2,979,663,857  | 983,585,880   |
| 投資收益                  | 8  | 4,008,480,883  | 1,704,130,808 |
| 收入總計                  |    | 15,270,318,206 | 8,758,391,260 |
| 其他營業 (損失) / 收益        | 9  | (10,075,646)   | 182,945,467   |
| 收入及其他收益總額             |    | 15,260,242,560 | 8,941,336,727 |
| 支出：                   |    |                |               |
| 手續費及佣金支出              | 10 | 822,372,888    | 331,414,050   |
| 利息支出                  | 11 | 3,267,583,160  | 1,289,023,139 |
| 職工薪酬                  | 12 | 5,522,433,419  | 3,689,981,794 |
| 折舊及攤銷費用               | 15 | 230,367,714    | 72,499,434    |
| 稅金及附加                 |    | 61,843,589     | 106,235,575   |
| 其他營業費用及成本             | 16 | 1,883,727,379  | 1,136,545,316 |
| 減值 (轉回) / 損失          | 17 | (58,606,487)   | 41,533,685    |
| 支出總額                  |    | 11,729,721,662 | 6,667,232,993 |
| 營業利潤                  |    | 3,530,520,898  | 2,274,103,734 |
| 應佔聯營及合營企業利潤           |    | 70,522,462     | 55,550,187    |
| 所得稅前利潤                |    | 3,601,043,360  | 2,329,653,921 |
| 減：所得稅費用               | 18 | 789,880,653    | 489,582,960   |
| 當年淨利潤                 |    | 2,811,162,707  | 1,840,070,961 |
| 歸屬於：                  |    |                |               |
| 本公司股東及其他權益工具持有人       |    | 2,766,349,249  | 1,820,257,754 |
| 非控制性權益                |    | 44,813,458     | 19,813,207    |
| 基本及稀釋每股收益 (以每股人民幣元呈列) | 20 | 0.76           | 0.76          |

## 合併損益及其他綜合收益表

2017年度 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

|                   | 截至12月31日止年度   |               |
|-------------------|---------------|---------------|
|                   | 2017          | 2016          |
| 當年淨利潤             | 2,811,162,707 | 1,840,070,961 |
| 當年其他綜合收益          |               |               |
| 以後期間可能會重分類至損益的項目： |               |               |
| 可供出售金融資產：         |               |               |
| — 公允價值變動          | 51,648,278    | 31,022,503    |
| — 所得稅影響           | 53,374,400    | 3,532,598     |
| — 因轉入投資收益重分類至損益   | (307,842,578) | (41,262,199)  |
| 應佔聯營及合營企業收益：      |               |               |
| — 應佔其他綜合收益        | 3,935,459     | —             |
| — 稅項影響            | (983,865)     | —             |
| 海外子公司外幣財務報表折算差額   | (306,026,863) | 248,393,383   |
| 當年稅後其他綜合收益總額      | (505,895,169) | 241,686,285   |
| 當年綜合收益總額          | 2,305,267,538 | 2,081,757,246 |
| 歸屬於：              |               |               |
| 本公司股東及其他權益工具持有人   | 2,260,425,866 | 2,061,944,039 |
| 非控制性權益            | 44,841,672    | 19,813,207    |

# 合併財務狀況表

2017年12月31日 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

|                        | 附註 | 12月31日          |                 |
|------------------------|----|-----------------|-----------------|
|                        |    | 2017            | 2016            |
| 非流動資產：                 |    |                 |                 |
| 物業及設備                  | 21 | 474,933,404     | 208,497,860     |
| 商譽                     | 22 | 1,582,678,646   | –               |
| 無形資產                   | 23 | 227,205,975     | 571,063         |
| 對聯營及合營企業投資             | 24 | 1,128,283,260   | 550,502,725     |
| 可供出售金融資產               | 25 | 1,177,822,837   | 730,290,776     |
| 買入返售金融資產               | 26 | 1,015,578,267   | –               |
| 存出保證金                  | 27 | 2,785,186,146   | 1,023,609,582   |
| 遞延所得稅資產                | 28 | 1,151,148,106   | 830,089,639     |
| 其他非流動資產                | 29 | 1,362,139,896   | 70,100,033      |
| 非流動資產總額                |    | 10,904,976,537  | 3,413,661,678   |
| 流動資產：                  |    |                 |                 |
| 應收賬款                   | 30 | 9,401,697,222   | 6,581,290,461   |
| 融出資金                   | 31 | 21,882,853,461  | 3,045,177,445   |
| 可供出售金融資產               | 25 | 17,719,553,617  | 312,784,706     |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 32 | 97,011,710,932  | 55,154,841,690  |
| 衍生金融資產                 | 33 | 3,447,916,489   | 1,722,006,524   |
| 買入返售金融資產               | 26 | 13,422,695,660  | 3,939,568,791   |
| 應收利息                   | 34 | 1,470,485,414   | 480,752,367     |
| 代經紀業務客戶持有的現金           | 35 | 44,226,142,219  | 16,717,391,180  |
| 現金及銀行結餘                | 36 | 18,130,922,701  | 10,504,589,105  |
| 其他流動資產                 |    | 192,995,384     | 76,427,363      |
| 流動資產總額                 |    | 226,906,973,099 | 98,534,829,632  |
| 資產總額                   |    | 237,811,949,636 | 101,948,491,310 |

# 合併財務狀況表

2017年12月31日 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

|                        | 附註 | 12月31日          |                |
|------------------------|----|-----------------|----------------|
|                        |    | 2017            | 2016           |
| 流動負債：                  |    |                 |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 38 | 12,194,242,171  | 9,742,607,517  |
| 衍生金融負債                 | 33 | 3,448,340,994   | 1,676,431,070  |
| 應付經紀業務客戶款項             | 39 | 47,346,517,792  | 17,392,360,452 |
| 拆入資金                   | 40 | 10,280,774,792  | 3,528,516,500  |
| 已發行的短期債務工具             | 41 | 10,626,880,896  | 2,649,593,509  |
| 賣出回購金融資產款              | 42 | 30,653,643,454  | 5,478,467,755  |
| 應付職工薪酬                 |    | 4,681,413,346   | 2,989,284,079  |
| 應付所得稅                  |    | 350,740,606     | 565,657,276    |
| 已發行的將於一年內到期的長期債務工具     | 44 | 5,098,498,424   | —              |
| 其他流動負債                 | 43 | 28,479,611,982  | 19,905,502,141 |
| 流動負債總額                 |    | 153,160,664,457 | 63,928,420,299 |
| 流動資產淨額                 |    | 73,746,308,642  | 34,606,409,333 |
| 總資產減流動負債               |    | 84,651,285,179  | 38,020,071,011 |
| 非流動負債：                 |    |                 |                |
| 長期應付職工薪酬               |    | 628,212,952     | 522,791,962    |
| 已發行的長期債務工具             | 44 | 44,835,943,007  | 18,948,469,092 |
| 遞延所得稅負債                | 28 | 226,771,876     | 40,200,254     |
| 其他非流動負債                | 45 | 2,067,919,722   | 11,851,523     |
| 非流動負債總額                |    | 47,758,847,557  | 19,523,312,831 |
| 淨資產                    |    | 36,892,437,622  | 18,496,758,180 |

## 合併財務狀況表

2017年12月31日 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

|                 | 附註 | 12月31日         |                |
|-----------------|----|----------------|----------------|
|                 |    | 2017           | 2016           |
| 權益：             |    |                |                |
| 股本              | 46 | 3,985,130,809  | 2,306,669,000  |
| 其他權益工具          | 47 | 1,000,000,000  | 1,000,000,000  |
| 儲備              | 46 | 24,607,398,949 | 9,639,367,087  |
| 未分配利潤           |    | 7,114,159,008  | 5,500,908,886  |
| 歸屬於本公司股東及其他權益工具 |    |                |                |
| 持有人的權益總額        |    | 36,706,688,766 | 18,446,944,973 |
| 非控制性權益          |    | 185,748,856    | 49,813,207     |
| 權益總額            |    | 36,892,437,622 | 18,496,758,180 |

由董事會於2018年3月23日核准並授權發佈。

畢明建  
首席執行官

黃勁峯  
首席財務官

(公章)



# 合併權益變動表

2017年度 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

|               | 歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額 |                  |                    |                    |                    |                      |                    |               |                |              |                |
|---------------|-------------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|               | 儲備                      |                  |                    |                    |                    |                      | 外幣財務報表             |               | 小計             | 非控制性權益       | 權益總額           |
|               | 股本<br>(附註46(i))         | 其他權益工具<br>(附註47) | 資本公積<br>(附註46(ii)) | 盈餘公積<br>(附註46(ii)) | 一般準備<br>(附註46(ii)) | 投資重估儲備<br>(附註46(ii)) | 折算差額<br>(附註46(ii)) | 未分配利潤         |                |              |                |
| 於2017年1月1日    | 2,306,669,000           | 1,000,000,000    | 7,705,668,325      | 255,669,229        | 1,663,056,264      | 64,793,432           | (49,820,163)       | 5,500,908,886 | 18,446,944,973 | 49,813,207   | 18,496,758,180 |
| 當年淨利潤         | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | 2,766,349,249 | 2,766,349,249  | 44,813,458   | 2,811,162,707  |
| 當年其他綜合收益      | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | (199,896,520)        | (306,026,863)      | -             | (505,923,383)  | 28,214       | (505,895,169)  |
| 當年綜合收益總額      | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | (199,896,520)        | (306,026,863)      | 2,766,349,249 | 2,260,425,866  | 44,841,672   | 2,305,267,538  |
| 提取盈餘公積        | -                       | -                | -                  | 91,399,493         | -                  | -                    | -                  | (91,399,493)  | -              | -            | -              |
| 提取一般準備        | -                       | -                | -                  | -                  | 367,078,705        | -                    | -                  | (367,078,705) | -              | -            | -              |
| 向永續次級債券持有人分配  | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | (57,000,000)  | (57,000,000)   | -            | (57,000,000)   |
| 向本公司股東宣告分配的股利 | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | (637,620,929) | (637,620,929)  | -            | (637,620,929)  |
| 向非控制性權益支付的股利  | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -             | -              | (17,831,593) | (17,831,593)   |
| 企業合併發行內資股     | 1,678,461,809           | -                | 14,993,768,126     | -                  | -                  | -                    | -                  | -             | 16,672,229,935 | -            | 16,672,229,935 |
| 企業合併轉入的非控制性權益 | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -             | -              | 106,199,132  | 106,199,132    |
| 非控制性權益投入資本    | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -             | -              | 2,850,000    | 2,850,000      |
| 其他            | -                       | -                | 21,708,921         | -                  | -                  | -                    | -                  | -             | 21,708,921     | (123,562)    | 21,585,359     |
| 於2017年12月31日  | 3,985,130,809           | 1,000,000,000    | 22,721,145,372     | 347,068,722        | 2,030,134,969      | (135,103,088)        | (355,847,026)      | 7,114,159,008 | 36,706,688,766 | 185,748,856  | 36,892,437,622 |
| 於2016年1月1日    | 2,306,669,000           | 1,000,000,000    | 7,705,668,325      | 152,845,657        | 1,453,076,638      | 71,500,530           | (298,213,546)      | 4,050,454,330 | 16,442,000,934 | -            | 16,442,000,934 |
| 當年淨利潤         | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | 1,820,257,754 | 1,820,257,754  | 19,813,207   | 1,840,070,961  |
| 當年其他綜合收益      | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | (6,707,098)          | 248,393,383        | -             | 241,686,285    | -            | 241,686,285    |
| 當年綜合收益總額      | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | (6,707,098)          | 248,393,383        | 1,820,257,754 | 2,061,944,039  | 19,813,207   | 2,081,757,246  |
| 提取盈餘公積        | -                       | -                | -                  | 102,823,572        | -                  | -                    | -                  | (102,823,572) | -              | -            | -              |
| 提取一般準備        | -                       | -                | -                  | -                  | 209,979,626        | -                    | -                  | (209,979,626) | -              | -            | -              |
| 向永續次級債券持有人分配  | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | (57,000,000)  | (57,000,000)   | -            | (57,000,000)   |
| 非控制性權益投入資本    | -                       | -                | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -             | -              | 30,000,000   | 30,000,000     |
| 於2016年12月31日  | 2,306,669,000           | 1,000,000,000    | 7,705,668,325      | 255,669,229        | 1,663,056,264      | 64,793,432           | (49,820,163)       | 5,500,908,886 | 18,446,944,973 | 49,813,207   | 18,496,758,180 |

# 合併現金流量表

2017年度 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

|                                 | 截至12月31日止年度      |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | 2017             | 2016             |
| 經營活動現金流量：                       |                  |                  |
| 所得稅前利潤                          | 3,601,043,360    | 2,329,653,921    |
| 調整項目：                           |                  |                  |
| 已發行債務工具利息支出及其他籌資費用              | 1,765,748,590    | 580,200,212      |
| 折舊及攤銷費用                         | 230,367,714      | 72,499,434       |
| 減值(轉回)/損失                       | (58,606,487)     | 41,533,685       |
| 處置物業、設備及其他資產的虧損淨額               | 2,573,588        | 3,597,854        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動損失 | 167,181,505      | 382,658,307      |
| 匯兌損失/(收益)                       | 136,769,861      | (21,913,133)     |
| 處置金融資產及聯營企業產生的收益淨額              | (331,665,056)    | (83,039,192)     |
| 金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤           | (149,150,929)    | (229,793,384)    |
| 營運資金變動前的經營活動現金流量                | 5,364,262,146    | 3,075,397,704    |
| 融出資金(增加)/減少                     | (743,230,511)    | 231,195,896      |
| 應收賬款、其他應收款及預付款項(增加)/減少          | (2,581,807,978)  | 2,601,638,065    |
| 買入返售金融資產增加                      | (3,847,999,109)  | (2,359,757,812)  |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加        | (32,433,412,715) | (10,982,307,076) |
| 可供出售金融資產增加                      | (17,026,996,431) | -                |
| 代經紀業務客戶持有的現金減少                  | 3,105,609,386    | 7,583,962,332    |
| 受限制銀行存款增加                       | (112,808,981)    | (69,329,617)     |
| 存出保證金增加                         | (1,635,602,432)  | (499,183,142)    |
| 應付經紀業務客戶款項減少                    | (729,012,823)    | (7,676,523,901)  |
| 賣出回購金融資產款增加/(減少)                | 10,330,187,180   | (7,735,245,495)  |
| 其他負債增加                          | 10,891,635,650   | 6,402,502,880    |
| 經營活動所用的現金，稅前                    | (29,419,176,618) | (9,427,650,166)  |
| 支付的所得稅                          | (1,065,361,648)  | (670,374,403)    |
| 經營活動所用的現金淨額                     | (30,484,538,266) | (10,098,024,569) |

# 合併現金流量表

2017年度 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

|                                       | 截至12月31日止年度      |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | 2017             | 2016             |
| 投資活動現金流量：                             |                  |                  |
| 收購子公司取得的現金及現金等價物                      | 7,631,792,908    | —                |
| 收回投資所得款項                              | 670,903,195      | 743,702,378      |
| 取得投資收益收到的現金                           | 439,114,897      | 256,639,718      |
| 處置物業、設備及其他資產所得款項                      | 4,096,476        | 2,378,528        |
| 投資支付的現金                               | (713,833,956)    | (803,951,808)    |
| 購入物業、設備及其他資產所付款項                      | (305,779,090)    | (123,336,286)    |
| 投資活動產生的現金淨額                           | 7,726,294,430    | 75,432,530       |
| 籌資活動現金流量：                             |                  |                  |
| 發行收益憑證取得的現金                           | 18,545,294,000   | 11,881,870,056   |
| 發行公司債券取得的現金                           | 16,500,000,000   | 8,000,000,000    |
| 發行次級債券取得的現金                           | 3,600,000,000    | 5,500,000,000    |
| 發行中期票據取得的現金                           | 1,122,578,000    | 3,315,600,000    |
| 發行結構性票據取得的現金                          | 703,549,967      | —                |
| 發行資產支持證券取得的現金                         | 1,900,000,000    | —                |
| 非控制性權益投入資本                            | 2,850,000        | 30,000,000       |
| 其他籌資活動取得的現金                           | 2,048,028,117    | —                |
| 償還收益憑證支付的現金                           | (11,295,297,509) | (10,932,276,547) |
| 支付的利息                                 | (1,028,898,970)  | (509,557,349)    |
| 向其他權益工具持有人支付的現金                       | (57,000,000)     | (57,000,000)     |
| 向本公司股東支付的股利                           | (637,620,929)    | —                |
| 向中央匯金投資有限責任公司<br>(以下簡稱「匯金」) 支付的過渡期間收益 | (736,164,495)    | —                |
| 償還次級債券支付的現金                           | —                | (3,000,000,000)  |
| 償還銀團貸款支付的現金                           | —                | (1,623,400,000)  |
| 償還美元債券支付的現金                           | —                | (1,094,148,000)  |
| 其他籌資活動支付的現金                           | (113,647,932)    | (7,733,050)      |
| 籌資活動產生的現金淨額                           | 30,553,670,249   | 11,503,355,110   |
| 現金及現金等價物淨增加額                          | 7,795,426,413    | 1,480,763,071    |
| 年初現金及現金等價物                            | 9,898,842,564    | 7,992,199,885    |
| 匯率變動的影響                               | (281,901,798)    | 425,879,608      |
| 年末現金及現金等價物                            | 37               | 17,412,367,179   |
| 經營活動產生/(所用)的現金淨額包括：                   |                  |                  |
| 收到的利息                                 | 4,740,792,742    | 942,254,330      |
| 支付的利息                                 | (1,486,129,540)  | (681,413,472)    |

第194頁至304頁所載附註構成該等財務報表的一部份。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 1 背景情況

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

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司。

本公司於2015年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司於2017年3月完成對中國中投證券有限責任公司（「中投證券」）100%控股合併，並以向匯金發行1,678,461,809股內資股作為對價。合併完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣3,985,130,809元。

本公司的註冊地址為北京市建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層。

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

## 2 主要會計政策

### (a) 遵循聲明

本集團已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及相關解釋、香港《公司條例》的適用披露要求編製財務報表。該財務報表包括截至2017年12月31日的合併財務狀況表，截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司上市規則中的適用披露要求。

國際會計準則理事會已頒佈多項於本財務報告期間生效的新增及修訂的國際財務報告準則。該等新增及修訂對本集團本年及以前年度經營成果及財務狀況的編製及列報均未產生重大影響。但本集團已於附註37(b)中根據國際會計準則第7號修訂—*現金流量表：披露計劃*的新披露要求增加了額外披露，以使財務報表使用者得以評價企業籌資活動產生的負債變動，包括因現金流量及非現金流量變化產生的變動。

本集團在編製財務報表時已採用了全部已頒佈並於截至2017年12月31日止年度生效的、與本集團有關的新增及修訂的國際財務報告準則。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (a) 遵循聲明 (續)

本集團並未採用截至2017年12月31日止年度尚未生效的任何新準則或解釋。已頒佈但截至2017年12月31日止年度尚未生效的修訂、新準則及解釋載於附註5。

### (b) 財務報表編製基礎

本財務報表按歷史成本基準編製，惟以下資產及負債以公允價值計量：衍生金融資產和負債、以公允價值計量且其變動計入當期損益的非衍生金融資產及負債以及可供出售金融資產。計量公允價值的方法詳述於附註2(g)(ii)。

本財務報表以人民幣呈列，人民幣為本集團的記賬本位幣。本集團內各子公司各自決定其記賬本位幣，各子公司以其記賬本位幣計量其財務報表項目。倘子公司的記賬本位幣與本集團不同，則本集團在編製財務報表時將子公司財務報表由其各自的記賬本位幣折算為本集團的記賬本位幣。

根據國際財務報告準則編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及支出的呈報金額。這些估計和有關假設乃依據歷史經驗及其他在有關情況下屬合理的因素所作出，並作為確定無法從其他途徑直接獲取資產和負債的賬面價值的判斷基礎，該等資產和負債的賬面價值無法從其他途徑直接獲取。實際情況可能與這些估計不同。

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

管理層採用國際財務報告準則時所作出對財務報表具有重大影響的判斷，及導致估計不確定性的主要因素於附註3中闡述。

下文所載會計政策已在編製本財務報表所涉及期間被持續採用。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (c) 合併基礎

#### (i) 企業合併

控制權轉移至本集團時，採用購買法對企業合併進行確認。收購過程中轉讓的對價一般以公允價值計量，可辨別的淨資產也採用同樣方法。產生的任何商譽每年進行減值測試。優惠收購的任何利得立即在損益中確認。交易成本於產生時費用化，但與債務或權益證券的發行相關的除外。

轉讓的對價不含先存關係的清償。該等數額一般在損益中確認。

任何或有對價以收購日的公允價值計量。如果或有對價符合金融工具的定義，應當將支付或有對價的義務確認為一項權益，且後續不对其进行重新計量，清償時計入權益。除此之外，其他或有對價按報告日的公允價值重新計量，或有對價的後續公允價值變化在損益中確認。

#### (ii) 子公司及非控制性權益

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

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

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

非控制性權益於合併財務狀況表內的權益項下與歸屬於本公司股東的應佔權益分開列示。本集團業績歸屬於非控制性權益的部分於合併損益及其他綜合收益表列報，作為損益或綜合收益總額在非控制性權益及本公司股東之間的分配結果。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (c) 合併基礎 (續)

#### (ii) 子公司及非控制性權益 (續)

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

當本集團喪失對子公司的控制權，按出售對子公司投資入賬，所產生的盈虧計入當期損益。任何在喪失控制權之日仍保留的對該前子公司的權益按公允價值確認，而此金額視作初始確認金融資產之公允價值（見附註2(g)），或視作對聯營或合營企業投資的初始確認成本（見附註2(c)(iii)）。

於本公司財務狀況表中，對子公司投資按成本減減值損失入賬（見附註2(l)），除非該投資分類為持有待售資產（或計入分類為持有待售的資產組中）。

#### (iii) 聯營及合營企業

聯營企業指本集團或本公司對其經營管理（包括參與其財務及經營決策）有重大影響，但並無控制或共同控制的實體。

合營企業是指本集團或本公司與其他方通過訂約協定分享對相關安排的控制權，並有權擁有該安排的淨資產。

在財務報表中，對聯營及合營企業投資按權益法進行核算，除非該投資分類為持有待售資產（或計入分類為持有待售的資產組中）。權益法下，初始投資按成本入賬，並按本集團應佔被投資方於收購日可識別淨資產之公允價值超過投資成本的部分作出調整（如有）。其後，該投資就本集團應佔被投資方淨資產在收購後之變動及有關該投資之任何減值損失作出調整（見附註2(l)）。於收購日超過成本之任何部分、本集團應佔被投資方於收購後之稅後業績及本年度任何減值損失計入當期損益，而本集團應佔被投資方於收購後之稅後其他綜合收益項目則計入其他綜合收益。

當本集團應佔聯營或合營企業之損失超過其所佔權益時，以本集團之權益減記至零為限，但本集團負有承擔法定或推定義務或代被投資方付款之情況除外。就此而言，本集團之權益包括權益法下該投資的賬面價值加上實質上構成本集團於聯營或合營企業中淨投資的長期權益。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (c) 合併基礎 (續)

#### (iii) 聯營及合營企業 (續)

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

倘對聯營企業的投資變為對合營企業的投資或出現相反情況，原有權益不會予以重新計量，相應地，該投資繼續以權益法核算。

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營企業有重大影響或對合營企業有共同控制，則視作出售對被投資方的全部權益，因此產生之盈虧計入當期損益。在喪失重大影響或共同控制權之日仍保留在該前被投資方之權益按公允價值確認，該金額視作初始確認金融資產之公允價值（見附註2(g)）。

於本集團合併財務狀況表中，對聯營及合營企業投資按權益法進行核算，除非該投資分類為持有待售資產（或計入分類為持有待售的資產組中）。

### (d) 商譽

商譽按照如下二者之間的差額進行確認：

- (i) 支付對價的公允價值、於被收購方中的非控制權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益的公允價值的總和；與
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債於收購日的公允價值淨值。

當(ii)大於(i)時，二者的差額將作為議價購買收益計入當期損益。

商譽按成本減累計減值損失列報。因企業合併形成的商譽分攤至預計會從企業合併的協同效應中受益的現金產出單元或現金產出單元組合，且每年進行減值測試（見附註2(l)）。

若現金產出單元於年內被出售，收購產生的商譽的已分攤金額將計入處置損益。



# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (e) 外幣

#### (i) 外幣折算

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

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

以外幣計值的貨幣資產及負債採用各年末的即期匯率折算為人民幣。匯兌收益及虧損計入當期損益，但用於對沖境外業務淨投資的外幣借款產生的匯兌差額計入其他綜合收益。

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

#### (ii) 境外業務

境外業務的業績採用交易日即期匯率的近似匯率換算為人民幣。財務狀況表項目採用年末的外匯匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額計入其他綜合收益，並單獨於權益中作為財務報表折算差額列報。

出售境外業務時，與境外業務相關的累計匯兌差額於出售損益確認時從權益轉出，計入當期損益。

### (f) 現金及現金等價物

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (g) 金融工具

#### (i) 金融資產及負債的確認及計量

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

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

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

金融資產及金融負債分類如下：

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

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

在下列情況下，金融資產及金融負債於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債：

- 該資產或負債在本集團內部以公允價值為基礎進行管理、評估及匯報；或
- 該指定可消除或明顯減少金融資產或金融負債計量基準不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (g) 金融工具 (續)

#### (i) 金融資產及負債的確認及計量 (續)

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

本集團將混合工具指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。但是，下列情況除外：

- 嵌入衍生工具對混合工具的現金流量沒有重大改變；或
- 類似混合工具所嵌入的衍生工具，明顯不應當從相關混合工具中分拆。

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

##### (2) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款是指在活躍市場沒有報價、回收金額固定或可釐定的非衍生金融資產。初始確認時，該等資產按公允價值加相關交易費用確認。初始確認後，貸款及應收賬款以實際利率法按攤餘成本減任何減值損失計量（見附註2(g)(iii)）。

##### (3) 持有至到期投資

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

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (g) 金融工具 (續)

#### (i) 金融資產及負債的確認及計量 (續)

##### (3) 持有至到期投資 (續)

持有至到期投資使用實際利率法按攤餘成本減減值損失計量（見附註2(g)(iii)）。持有至到期投資的任何重大金額的出售或重新分類將導致所有持有至到期投資重分類至可供出售金融資產，並於當年及之後兩個會計年度不得將投資分類為持有至到期投資。但是在下列任一情況下的出售或重新分類不會引發重新分類：

- 出售或重新分類日接近到期日，市場利率變動對該金融資產的公允價值無重大影響；
- 出售或重新分類於本集團收回該投資幾乎所有初始本金後作出；及
- 出售或重新分類是因本集團無法合理預期且無法控制的偶發孤立事件所引起的。

##### (4) 可供出售金融資產

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

按實際利率法計算的利息收入計入當期損益。股息收入於本集團有權收取股息時計入當期損益（見附註2(p)(iv)）。減值損失計入當期損益（見附註2(g)(iii)）。

除減值損失外，其他公允價值變動於其他綜合收益確認，並於權益的投資重估儲備呈列。終止確認投資時，於權益累計的盈虧轉出，計入當期損益。

##### (5) 其他金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的金融負債分類為其他金融負債。

初始確認後，其他金融負債採用實際利率法按攤餘成本計量。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (g) 金融工具 (續)

#### (ii) 公允價值計量原則

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

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

估計金融資產或金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產或金融負債公允價值的因素，包括但不限於無風險利率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

本集團自金融工具初始發行或被購入的同一市場獲取市場數據。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (g) 金融工具 (續)

##### (iii) 金融資產減值

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

金融資產減值的客觀證據包括但不限於：

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

##### (1) 貸款及應收賬款

本集團先對單項金額重大的貸款及應收賬款單獨進行減值測試，如有客觀證據表明其已發生減值，則確認減值損失，計入當期損益。本集團將單項金額不重大的貸款及應收賬款或單獨測試未發生減值的貸款及應收賬款包括在具有類似信用風險特徵的資產組合中進行減值測試。儘管無法確認單項金融資產現金流量的減少，但若按可觀察數據進行組合評估顯示一組金融資產自初始確認後的預計未來現金流量出現可計量的下跌，則視為減值的客觀證據。

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

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (g) 金融工具 (續)

#### (iii) 金融資產減值 (續)

##### (2) 持有至到期投資

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

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

##### (3) 可供出售金融資產

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

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

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

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

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (g) 金融工具 (續)

##### (iv) 終止確認金融資產及金融負債

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

- 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；或
- 本集團轉移了與金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報，或並無保留亦無轉移與金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報的情況下放棄對該資產的控制權。

倘本集團並無轉移亦無保留金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報但保留控制權，則以對該金融資產的繼續涉入程度繼續確認金融資產及相關負債。

當合同規定的相關現時義務（或其中一部分）解除、取消或到期時，終止確認金融負債（或其中一部分）。倘本集團與現有債權人協議以新金融負債取代原有金融負債，而新金融負債的條款與原有負債的條款顯著不同，或對當前金融負債條款作出重大修改，則終止確認原有金融負債並確認新金融負債。終止確認金融負債的賬面價值與支付對價之間的差額計入當期損益。

##### (v) 抵銷

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

##### (vi) 權益工具

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

##### (vii) 衍生金融工具及套期會計

###### (1) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按訂立衍生工具合同日的公允價值計量，隨後以公允價值計量。該等衍生金融工具（除指定為套期工具外）的公允價值變動於損益確認。公允價值可根據活躍市場報價或使用估值技術（包括現金流量貼現模型及期權定價模型（如適用））確定。



# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (g) 金融工具 (續)

#### (vii) 衍生金融工具及套期會計 (續)

##### (1) 衍生金融工具 (續)

所有公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

若嵌入非衍生主合同的衍生工具的特徵和風險與主合同並非緊密相關，且主合同並非以公允價值計量且公允價值變動計入損益，則嵌入衍生工具將作為單獨衍生工具處理。該等嵌入衍生工具單獨以公允價值計量，公允價值變動計入損益。

##### (2) 套期會計

在初始指定套期關係時，本集團正式指定相關的套期關係，並有正式的文件記錄套期關係、風險管理目標和套期策略。其內容記錄包括載明套期工具、相關被套期項目或交易、所規避風險的性質，以及本集團如何評價套期工具抵銷被套期項目由於所規避的風險所產生的公允價值變動的有效性。本集團預期這些套期在抵銷公允價值變動方面高度有效，同時本集團對這些套期關係的有效性進行持續評估，以確定在其被指定為套期關係的會計報告期間內確實高度有效。

某些衍生金融工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟套期，但因不符合套期會計的條件而作為為交易目的而持有的衍生金融工具處理，其公允價值變動計入損益。符合套期會計嚴格標準的套期按照本集團下述的政策核算。

##### (3) 公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並會影響當期損益。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益；衍生金融工具則進行公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益。

對於原以攤餘成本計量的被套期的項目，其賬面價值與其面值之間的差異，按實際利率法在原套期剩餘期間內進行攤銷。當未確認的確定承諾被指定為被套期項目，則該確定承諾因所規避的風險引起的公允價值累計後續變動確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入當期損益。套期工具的公允價值變動也計入當期損益。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (g) 金融工具 (續)

#### (vii) 衍生金融工具及套期會計 (續)

##### (3) 公允價值套期 (續)

當套期工具已到期、售出、終止或被行使，或套期關係不再符合套期會計的條件，又或本集團撤銷套期關係的指定，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目被終止，未攤銷的公允價值將確認為當期損益。

### (h) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款

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

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

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

### (i) 物業及設備

#### (i) 確認及計量

物業及設備按成本減累計折舊及減值損失計量（參見附註2(1)）。在建物業及設備按成本減減值損失計量（參見附註2(1)）。

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

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

#### (ii) 後續支出

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (i) 物業及設備 (續)

#### (iii) 折舊

本集團對物業及設備在預計可使用年限內按年限平均法計提折舊，並計入當期損益。倘構成物業及設備的各組成部份各自具有不同使用年限或者以不同方式為本集團提供利益，則每一部份分別計提折舊。各類別物業及設備的預計可使用年限及估計淨殘值率如下：

|          | 預計可使用年限  | 估計淨殘值率   |
|----------|----------|----------|
| 房屋及建築物   | 20 – 35年 | 3% – 5%  |
| 辦公設備     | 2 – 5年   | 0% – 10% |
| 傢俱設備     | 3 – 5年   | 0% – 10% |
| 運輸工具     | 3 – 5年   | 0% – 10% |
| 租賃資產改良支出 | 受益期限     | –        |

本集團並無就在建物業及設備計提折舊。

本集團於報告期期末重新評估折舊方法、可使用年限及淨殘值。

#### (iv) 報廢或處置損益

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

### (j) 租賃資產

倘本集團以一次或多次付款以換取可於協定期間內使用某一特定資產或多項資產的權利，則該安排（包括一項或多項交易）屬於或包含租賃。這種判斷基於對該安排的實質所進行的評估而作出，不論該安排是否採用租賃的法律形式。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (j) 租賃資產 (續)

#### (i) 融資租賃取得的資產

倘本集團根據融資租賃獲得資產的使用權，則以租賃開始日租入資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中的較低者作為租入資產的入賬價值，確認為物業及設備，而經扣除融資費用後的相應負債乃記錄為長期融資租賃應付款。租賃資產於有關租賃期內計提折舊，或倘本集團很可能取得資產的所有權時在資產的預計使用年限內計提折舊（如附註2(i)所載）。減值損失乃根據載於附註2(l)的會計政策計量。租賃款中包含的融資費用於每個會計期間對剩餘負債餘額以較穩定的週期性利率確認，在租賃期間分攤計入損益。或有租金在其實際發生時計入當期損益。

#### (ii) 經營租賃支出

倘本集團根據經營租賃獲得資產的使用權，除非有其他方式更能反映租賃資產產生利益的方式，經營租賃支出於租賃期間等額分期進行攤銷計入損益。獲取的租賃獎勵將作為租賃淨付款總額的一部分計入損益。或有租金在其實際發生時計入當期損益。

### (k) 無形資產

無形資產按成本減累計攤銷（倘預計使用年限可以確定）及減值損失（見附註2(l)）在財務狀況表中列示。

使用壽命有限的無形資產按直線法在預計使用年限內攤銷，計入當期損益。本集團每年對攤銷的年限及方法進行複核。

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (1) 非金融資產減值

本公司於各報告日根據內部及外部信息，以確定以下資產是否存在減值跡象或此前已確認的減值損失已不存在或可能已減少：

- 物業及設備（按重估金額入賬的物業除外）；
- 無形資產；
- 對子公司、聯營及合營企業的投資；及
- 商譽。

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

#### - 可收回金額之計算

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

#### - 減值損失之確認

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

#### - 減值損失之轉回

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

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (m) 撥備及或有負債

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

倘經濟利益不太可能流出，或有關金額無法可靠計量，除非經濟利益流出的可能性極低，否則該責任應作為或有負債予以披露。潛在義務存在與否僅能以一項或多項未來事件的發生或不發生方能確認，除非經濟利益流出的可能性極低，否則有關潛在義務亦須作為或有負債予以披露。

### (n) 職工薪酬

#### (i) 短期職工薪酬及定額供款退休計劃的供款

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

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

#### (ii) 其他長期職工薪酬

本集團的長期職工福利的負債淨額為職工於當前及以往期間提供服務所賺取的未來報酬的現值。其他長期職工福利後續計量所產生的變動計入當期損益。

#### (iii) 辭退福利

辭退福利於本集團不能單方面撤回該等福利要約或已確認與涉及支付辭退福利的重組成本兩者中較早的時點確認。

### (o) 抵銷

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (p) 收入確認

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

#### (i) 承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入

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

#### (ii) 資產管理業務收入

資產管理業務收入於本公司根據資產管理合同規定在有權收取費用時確認。

#### (iii) 經紀業務收入

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

#### (iv) 股息收入

未上市投資的股息收入於取得時確認。上市投資的股息收入於投資項目的股價除權時確認。

#### (v) 利息收入

利息收入以實際利率法於損益確認。

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (q) 支出確認

#### (i) 利息支出

利息支出以攤餘成本及適用的實際利率按所佔用資金的時間計提。

#### (ii) 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出按權責發生制原則於損益確認。

#### (iii) 其他支出

其他支出按權責發生制原則確認。

### (r) 所得稅

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

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

遞延所得稅資產及負債為由可抵扣及應稅的暫時性差異（即用於財務報告目的資產及負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額）所產生。遞延所得稅資產亦可由未使用的稅務虧損及未使用的稅項抵免所產生。

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



# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (r) 所得稅 (續)

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

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

因股息分派產生的額外所得稅於支付相關股息的責任獲確認時確認。

當期所得稅結餘及遞延所得稅結餘及其變動，各自單獨列示且並無相互抵銷。若本公司或本集團在法律上擁有抵銷當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定可執行權利且符合下列額外條件，則可抵銷列示當期所得稅資產及當期所得稅負債、遞延所得稅資產及遞延所得稅負債：

- 若為當期所得稅資產及負債，本公司或本集團擬以淨額結算或擬同時變現資產並清償負債；或
- 若為遞延所得稅資產及負債，是與同一稅收徵管部門相關且符合下列條件中的一項：
  - 同一納稅實體；或
  - 如為不同的納稅實體，未來每一重要遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅實體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

### (s) 股息分配

財務報表日之後，經批准的利潤分配方案中擬宣派的股息或擬分配的利潤，不確認為年末的負債，惟單獨披露於財務報表附註。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (t) 政府補助

倘可合理保證將獲得政府補助，且本集團將遵守其附帶條件，則政府補助會於合併財務狀況表予以初始確認。

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

#### (u) 關聯方

(i) 滿足以下任一條件的人士，與該人士關係密切的家庭成員，構成本集團的關聯方：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(ii) 滿足以下任一條件的企業，構成本集團的關聯方：

- (1) 與本集團屬同一集團的成員公司（即母公司、子公司及同集團子公司彼此相互關聯）；
- (2) 一方為另一方的聯營或合營企業（或為另一方同集團成員公司的聯營或合營企業）；
- (3) 雙方均為同一第三方的合營企業；
- (4) 一方為第三方的合營企業，而另一方為同一第三方的聯營企業；
- (5) 一方為本集團或本集團關聯方實體為其僱員福利設立的離職福利計劃；
- (6) 受2(u)(i)中的人士控制或共同控制的實體；
- (7) 2(u)(i)中的人士對實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）關鍵管理人員。

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2 主要會計政策 (續)

### (v) 分部報告

經營分部及在財務報表中列報的各分部項目金額，來源於定期向本集團高級管理人員提供的財務報表，這些財務報表用以在各業務綫及地域之間進行資源分配及業績評價。

編製財務報表時，單個重大經營分部不會進行合併，除非有關分部具有類似的經濟特徵，且提供的產品與服務的性質、生產過程的性質、客戶類型或層次、銷售產品或提供服務所用的方法及監管環境相似。倘單個不屬重大的經營分部符合前述大部分標準，則有關經營分部可以進行合併。

## 3 重大會計判斷及估計

### (a) 金融工具的公允價值

如附註2(g)(i)所示，於報告期末，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及可供出售投資以公允價值計量，且通常可於估計的合理範圍內釐定其公允價值。

就部分上述金融工具而言，市場報價即時可得。然而，釐定並無可觀察市價的金融資產及負債的公允價值須採用附註2(g)(ii)所述的估值技術。就交易不頻繁及價格透明度較低的金融工具而言，公允價值有欠客觀，且須視乎流通性、集中度、市場因素的不確定性、定價假設及影響特定工具的其他風險作出不同程度的估計。

### (b) 金融資產及負債分類

本集團的會計政策規定資產及負債於特定情況下被初始指定為不同會計類別的範疇：

- 將金融資產或負債分類為「為交易目的而持有」時，本集團確定其符合附註2(g)(i)所載交易性金融資產及負債的定義。
- 分類為指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債時，本集團確定其符合附註2(g)(i)所載指定標準中的任何一項。
- 將金融資產分類為持有至到期時，本集團確定其符合附註2(g)(i)所載會計政策規定的有明確意圖和能力持有資產至到期日。評估是否滿足將金融資產分類為持有至到期的規定時，管理層須作出重大判斷。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 3 重大會計判斷及估計 (續)

#### (c) 可供出售投資減值

就可供出售投資而言，公允價值嚴重或非暫時下跌被視作減值的客觀證據。在釐定公允價值是否出現嚴重或非暫時下跌時須作出估計。在作出此項判斷時須考慮市場波動及特定投資價格的過往數據。本集團亦考慮其他因素，例如行業及業務領域表現以及有關被投資企業的財務信息。倘股權投資公允價值下跌至低於其初始成本20%或以上則本集團將其視為嚴重下跌，公允價值低於成本一年或更長時間則本集團將其視為非暫時下跌。

#### (d) 應收賬款及融出資金減值

本集團於報告期期末審閱以攤余成本計量的應收賬款及融出資金，以評估是否出現減值情況。倘存在減值的客觀證據，則計提減值損失準備。減值的客觀證據包括本集團留意到有關虧損事件（如個別債務人的預計未來現金流量大幅下跌）的可觀察數據。倘有跡象顯示曾用於確定減值準備的因素好轉，則將原確認的減值損失轉回。

#### (e) 非金融資產減值

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

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

#### (f) 所得稅

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3 重大會計判斷及估計 (續)

### (g) 釐定合併範疇

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

對於結構化主體，本集團會評估其所持投資（如有）連同其報酬是否使其從資產管理計劃中獲得重大可變回報進而表明本集團為主要責任人。倘本集團為主要責任人，則結構化主體應予以合併。

## 4 稅項

### (a) 營業稅及附加

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

### (b) 增值稅及附加

自2016年5月1日起，本公司及其境內子公司就其所提供的服務適用增值稅。主要適用的增值稅稅率為6%。城市維護建設稅、教育費附加及地方教育費附加分別按增值稅的7%、3%及2%繳納。

### (c) 所得稅

本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為25%。

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

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 5 已頒佈但於二零一七年十二月三十一日尚未生效的修訂、新準則及解釋的潛在影響

截至本財務報表報出日，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至二零一七年十二月三十一日止年度尚未生效且在編製財務報表時未採用的修訂、新準則及解釋，因此未在本財務報表中採用。其中與本集團有關的新準則如下。

|                                | 於下列日期或<br>之後開始的<br>會計期間生效 |
|--------------------------------|---------------------------|
| 國際財務報告準則第9號－ <i>金融工具</i>       | 2018年1月1日                 |
| 國際財務報告準則第15號－ <i>源自客戶合約的收入</i> | 2018年1月1日                 |
| 國際財務報告準則第16號－ <i>租賃</i>        | 2019年1月1日                 |

本集團正審閱該等新準則於首次應用期間預期帶來的影響。截至目前，其認為該等修訂的某些方面將對本集團合併財務報表帶來重大影響。下文列示了該等預期影響的具體分析。雖然對於國際財務報告準則第9號和國際財務報告準則第15號的評估已實質完成，但由於截至目前完成的評估為基於目前掌握的信息得出，本集團首次應用該等準則的實際影響可能會與預期不同。本集團首次應用該等準則編製的截至2018年6月30日的中期財務報告中可能識別進一步的影響。於前述中期財務報告中首次採用前，本集團亦可能改變包括過渡選擇在內的會計政策選擇。

#### 國際財務報告準則第9號－*金融工具*

國際財務報告準則第9號將取代目前的金融工具會計準則國際會計準則第39號－*金融工具：確認和計量*。國際財務報告準則第9號就金融資產的分類和計量、金融資產減值的計算以及套期會計引入新的要求。另一方面，與國際會計準則第39號相比，國際財務報告準則第9號沒有對金融工具的確認與終止確認及金融負債的分類和計量要求做出實質性的改變。

國際財務報告準則第9號於2018年1月1日或其後開始的會計年度期間生效，並應追溯調整。本集團目前計劃應用豁免，不比較財務信息進行重述，並將轉換調整計入2018年1月1日期初權益。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 5 已頒佈但於二零一七年十二月三十一日尚未生效的修訂、新準則及解釋的潛在影響 (續)

#### 國際財務報告準則第9號 – 金融工具 (續)

預期應用新準則的要求將對本集團的財務報表的影響列示如下：

- 分類和計量

國際財務報告準則第9號包含三個基本的金融資產分類類別，即(1)以攤餘成本計量；(2)以公允價值計量且其變動計入損益；及(3)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，概述如下：

- 債務工具的分類是基於企業管理金融資產的業務模式和資產的合同現金流量特徵確定。如果債務工具被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，則其實際利息、減值和處置利得或損失在損益中確認。
- 不論企業採用哪種業務模式，權益性證券投資均分類為以公允價值計量且其變動計入損益。唯一的例外情況是企業選擇將非為交易而持有的權益性證券不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。如果權益性證券被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，則僅有其產生的股利收入將計入損益。該證券相關的利得和損失將計入其他綜合收益，且不得被重分類至損益。

經評估，本集團認為目前所持的以攤餘成本計量及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，絕大部分將在採用國際財務報告準則第9號後繼續維持原有分類和計量。

對於本集團目前被分類為可供出售金融資產的部分權益證券投資，本集團有權於轉換至國際財務報告準則第9號時將其不可撤銷的指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（不得轉回）。對於大部分本集團於2018年1月1日持有的該等投資，本集團計劃不選擇該等指定，並將該等投資後續的公允價值變動計入損益。由於根據本集團載於附註2(g)的會計政策，目前本集團將該等可供出售權益類投資的公允價值變動計於其他綜合收益，直到處置或減值時才轉入損益，前述變化將導致會計政策發生變更。該等政策變更不會對本集團的淨資產和綜合收益總額產生影響，但將加大當期損益的波動性。於2018年1月1日首次採用國際財務報告準則第9號時，與可供出售金融資產相關的公允價值變動收益人民幣58百萬元將自投資重估儲備轉至未分配利潤。

除了國際會計準則第39號要求對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，其因信用風險變動所致的公允價值變動應計入其他綜合收益（且不得重分類至損益），國際財務報告準則第9號有關金融負債分類的要求基本與國際會計準則第39號保持了一致。本集團不認為採用該等新要求會對本集團的財務報表產生重大實質性影響。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 5 已頒佈但於二零一七年十二月三十一日尚未生效的修訂、新準則及解釋的潛在影響 (續)

#### 國際財務報告準則第9號 — 金融工具 (續)

- 減值

國際財務報告準則第9號以「預期信用損失」模型取代國際會計準則第39號中的「已發生損失」模型。在預期信用損失模型下，企業並非在損失事件發生後才確認減值損失，而是必需基於相關資產、事實和情況，按照12個月預期信用損失或整個存續期預期信用損失來確認和計量預期信用損失。本集團認為採用預期信用損失模型將導致信用損失的提前確認。基於初步評估，如果本集團於2017年12月31日採用新的減值要求，當日累計減值準備金額將較原國際會計準則第39號下增加約人民幣36百萬元。基於此，約人民幣27百萬元將於2018年1月1日調整入期初未分配利潤。

- 套期會計

國際財務報告準則第9號沒有從根本上改變國際會計準則第39號中計量和確認套期無效性的要求。然而，該準則對於適用套期會計的交易類型提供了更大的靈活性。本集團認為當前的套期關係將在採用國際財務報告準則第9號繼續滿足要求，因此與之相關的會計處理不會受到重大影響。

#### 國際財務報告準則第15號 — 源自客戶合約的收入

國際財務報告準則第15號建立了一套綜合框架體系，來釐定收入確認的條件、金額及時間。其取代了現有的收入確認指引，包括國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建造合同及國際財務報告準則解釋公告第13號客戶忠誠度計劃。

該準則包括一個單一的、適用於源自客戶合同收入確認的模型以及兩種收入確認的方法：在某一時間點確認收入或者在一段時間內確認收入。該模型的特點是以合同為基礎、通過五個步驟來分析決定某項交易是否可以確認收入、確認多少收入以及何時確認收入。

國際財務報告準則第15號同時引入了廣泛的定性及定量披露要求，旨在使財務報表使用者能夠理解源自客戶合同收入與現金流量的性質、金額、時間和不確定性。其中某些披露要求既適用於按照國際會計準則第34號編製的中期財務報表，也適用於年度財務報表。企業可以完全追溯採用該項準則，也可以自首次採用日起採用該準則並調整該日的期初餘額。

基於評估，本集團認為，採用國際財務報告準則第15號不太可能對本集團財務報表產生重大影響。

#### 國際財務報告準則第16號 — 租賃

國際財務報告準則第16號取代了現有的租賃指引，包括國際會計準則第17號租賃、國際財務報告準則解釋公告第4號釐定一項安排是否包含租賃、解釋公告第15號經營租賃 — 激勵措施及解釋公告第27號評估採用租賃的法律形式進行的交易的實質內容。



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 5 已頒佈但於二零一七年十二月三十一日尚未生效的修訂、新準則及解釋的潛在影響 (續)

#### 國際財務報告準則第16號 – 租賃 (續)

該準則於2019年1月1日或其後開始的會計年度生效。如企業已於此之前採用國際財務報告準則第15號，則允許提早採用。

國際財務報告準則第16號為承租人引入了單一的表內租賃核算模型。承租人就其使用相關資產的權利確認使用權資產，就其租賃付款義務確認租賃負債。短期租賃及低價值租賃項目可以選擇豁免。出租人的核算方式仍與現有的準則類似，即出租人繼續將租賃分類為融資租賃或經營租賃。

本集團已開始初步評估對其合併財務報表的潛在影響。截至目前為止，已識別的最大的影響是本集團將就經營租賃確認新的資產及負債。截至2017年12月31日，本集團不可撤銷經營租賃的未來最低應付租賃款項的未折現總額為人民幣1,638,972,850元(附註48(b))。除此之外，有關該等租賃的支出性質將會改變，因為國際財務報告準則第16號將原來的直線法攤銷的經營租賃費用改為就使用權資產確認折舊費用以及就租賃負債確認利息支出。本集團尚未決定是否選擇豁免。本集團預計融資租賃對財務業績並無重大影響。

- 釐定安排是否包括租賃

在過渡至國際財務報告準則第16號時，如本集團擁有一項法律形式上不是租賃的安排，但該安排包含了國際財務報告準則解釋公告第4號項下的租賃資產，本集團可選擇：

- 對其所有合約應用國際財務報告準則第16號的租賃定義；或
- 應用簡便實務操作方法，不對合約是否屬於或包含租賃進行重新評估。

本集團正在評估是否應用簡便實務操作方法，以及對財務報表的潛在影響。

- 過渡

作為承租人，本集團可選擇如下方式進行過渡處理：

- 追溯調整法；或
- 應用簡便實務操作方法的修正追溯法。

承租人對其所有租賃的會計處理選擇應保持統一。目前，本集團計劃於2019年1月1日開始採用國際財務報告準則第16號。本集團尚未確定採用何種過渡方法。

本集團尚未量化因採用國際財務報告準則第16號對其已報告資產及負債的影響。量化影響將取決於所選擇的過渡方法、應用簡便實務操作方法及確認豁免的程度以及任何本集團新訂立的租賃等情況。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 6 手續費及佣金收入

|           | 截至12月31日止年度   |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2017          | 2016          |
| 經紀業務收入    | 3,468,719,770 | 1,707,502,357 |
| 承銷與保薦業務收入 | 2,234,954,556 | 2,639,275,449 |
| 資產管理業務收入  | 1,671,526,103 | 816,407,916   |
| 財務顧問業務收入  | 637,237,013   | 719,089,397   |
| 投資諮詢業務收入  | 233,088,215   | 188,399,453   |
| 其他        | 36,647,809    | -             |
| 總計        | 8,282,173,466 | 6,070,674,572 |

### 7 利息收入

|                                    | 截至12月31日止年度   |             |
|------------------------------------|---------------|-------------|
|                                    | 2017          | 2016        |
| 存放金融機構利息收入                         | 1,279,700,703 | 533,767,998 |
| 融資融券利息收入                           | 1,213,783,728 | 300,734,509 |
| 買入返售金融資產利息收入                       | 459,228,640   | 140,852,120 |
| 其他                                 | 26,950,786    | 8,231,253   |
| 非以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產的利息收入總計 | 2,979,663,857 | 983,585,880 |

### 8 投資收益

|                                 | 截至12月31日止年度     |               |
|---------------------------------|-----------------|---------------|
|                                 | 2017            | 2016          |
| 處置可供出售金融資產的收益淨額                 | 307,842,578     | 41,262,199    |
| 可供出售金融資產的股息和利息收入                | 497,020,986     | 174,244,494   |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融<br>工具的收益淨額 | 5,182,016,919   | 1,626,178,017 |
| 處置聯營企業的收益                       | 23,430,294      | 41,776,993    |
| 衍生金融工具的損失淨額                     | (2,001,822,608) | (179,330,895) |
| 其他                              | (7,286)         | -             |
| 總計                              | 4,008,480,883   | 1,704,130,808 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 9 其他營業(損失)/收益

|         | 註   | 截至12月31日止年度  |             |
|---------|-----|--------------|-------------|
|         |     | 2017         | 2016        |
| 納稅手續費返還 |     | 46,685,130   | 33,576,778  |
| 政府補助    | (a) | 38,188,086   | 35,515,457  |
| 承諾費     |     | –            | 76,004,916  |
| 其他      | (b) | (94,948,862) | 37,848,316  |
| 總計      |     | (10,075,646) | 182,945,467 |

(a) 政府補助為本公司及本公司的子公司從所在地的當地政府取得的無附帶條件之補助。

(b) 其他項主要為匯率波動導致的收益或損失。

### 10 手續費及佣金支出

|           | 截至12月31日止年度 |             |
|-----------|-------------|-------------|
|           | 2017        | 2016        |
| 經紀業務支出    | 689,261,882 | 186,605,212 |
| 承銷與保薦業務支出 | 81,520,184  | 99,256,065  |
| 資產管理業務支出  | 48,960,414  | 45,552,773  |
| 投資諮詢業務支出  | 2,630,408   | –           |
| 總計        | 822,372,888 | 331,414,050 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 11 利息支出

|                                | 截至12月31日止年度   |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
|                                | 2017          | 2016          |
| 賣出回購金融資產款利息支出                  | 920,302,746   | 362,892,655   |
| 公司債券利息支出                       | 772,622,174   | 68,288,000    |
| 次級債券利息支出                       | 567,615,558   | 242,879,695   |
| 其他拆入資金利息支出                     | 312,308,777   | 189,877,686   |
| 應付經紀業務客戶款項利息支出                 | 198,591,767   | 120,574,529   |
| 收益憑證利息支出                       | 198,130,388   | 122,521,973   |
| 應付債券利息支出                       | 109,253,242   | 84,851,021    |
| 銀團貸款利息支出                       | –             | 57,557,736    |
| 其他                             | 188,758,508   | 39,579,844    |
| 非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的利息支出總計 | 3,267,583,160 | 1,289,023,139 |

### 12 職工薪酬

|          | 截至12月31日止年度   |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 2017          | 2016          |
| 工資、花紅及津貼 | 4,983,194,237 | 3,437,872,963 |
| 退休金計劃供款  | 210,609,282   | 97,741,848    |
| 其他社會福利   | 217,304,252   | 93,605,513    |
| 其他福利     | 111,325,648   | 60,761,470    |
| 總計       | 5,522,433,419 | 3,689,981,794 |

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

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 13 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬呈列如下：

| 姓名       | 截至2017年12月31日止年度 |                    |           |             | 薪酬總額      |
|----------|------------------|--------------------|-----------|-------------|-----------|
|          | 袍金               | 工資、<br>津貼及<br>其他福利 | 酌定花紅      | 退休金<br>計劃供款 |           |
| 執行董事     |                  |                    |           |             |           |
| 畢明建(ii)  | —                | 1,363,509          | 3,588,235 | 50,589      | 5,002,333 |
| 非執行董事    |                  |                    |           |             |           |
| 丁學東(iii) | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 趙海英      | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 大衛·龐德文   | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 劉海峰      | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 石軍       | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 查懋德      | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 獨立非執行董事  |                  |                    |           |             |           |
| 林重庚      | 525,200          | —                  | —         | —           | 525,200   |
| 蕭偉強      | 550,200          | —                  | —         | —           | 550,200   |
| 賁聖林      | 521,000          | —                  | —         | —           | 521,000   |
| 劉力(iv)   | 532,000          | —                  | —         | —           | 532,000   |
| 監事       |                  |                    |           |             |           |
| 高濤(v)    | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 韓巍強(vi)  | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 劉浩凌      | —                | —                  | —         | —           | —         |
| 金立佐      | 263,400          | —                  | —         | —           | 263,400   |
| 總計       | 2,391,800        | 1,363,509          | 3,588,235 | 50,589      | 7,394,133 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 13 董事及監事薪酬 (續)

| 姓名       | 截至2016年12月31日止年度 |                    |           |             |           |
|----------|------------------|--------------------|-----------|-------------|-----------|
|          | 袍金               | 工資、<br>津貼及<br>其他福利 | 酌定花紅      | 退休金<br>計劃供款 | 薪酬總額      |
| 執行董事     |                  |                    |           |             |           |
| 畢明建(ii)  | -                | 1,705,537          | 4,931,419 | 47,307      | 6,684,263 |
| 非執行董事    |                  |                    |           |             |           |
| 丁學東(iii) | -                | -                  | -         | -           | -         |
| 趙海英      | -                | -                  | -         | -           | -         |
| 大衛·龐德文   | -                | -                  | -         | -           | -         |
| 劉海峰      | -                | -                  | -         | -           | -         |
| 石軍       | -                | -                  | -         | -           | -         |
| 查懋德      | -                | -                  | -         | -           | -         |
| 獨立非執行董事  |                  |                    |           |             |           |
| 林重庚      | 550,000          | -                  | -         | -           | 550,000   |
| 曹彤       | 209,800          | -                  | -         | -           | 209,800   |
| 蕭偉強      | 560,600          | -                  | -         | -           | 560,600   |
| 賁聖林      | 538,600          | -                  | -         | -           | 538,600   |
| 劉力(iv)   | 296,733          | -                  | -         | -           | 296,733   |
| 監事       |                  |                    |           |             |           |
| 韓巍強(vi)  | -                | -                  | -         | -           | -         |
| 劉浩凌      | -                | -                  | -         | -           | -         |
| 金立佐      | 259,600          | -                  | -         | -           | 259,600   |
| 總計       | 2,415,333        | 1,705,537          | 4,931,419 | 47,307      | 9,099,596 |

(i) 上文披露的董事和監事薪酬金額為稅後淨額。

(ii) 畢明建先生取得的薪酬包括作為公司首席執行官提供服務而獲取的報酬。

(iii) 於2017年2月辭任董事會主席一職

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 13 董事及監事薪酬 (續)

- (iv) 於2016年6月獲委任為獨立非執行董事一職。
- (v) 於2017年6月獲委任為監事會主席一職。高濤先生根據員工薪酬制度從本集團獲取的報酬不包括在內。
- (vi) 於2017年6月辭任監事一職。韓巍強先生根據本公司員工薪酬制度取得的薪酬不包括在內。

本集團於2017年度並無向任何董事及監事支付與退休或離職補償或加盟獎勵有關的任何報酬。於2017年度，並無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的其他安排。

### 14 最高薪酬人士

五位最高薪酬人士均非於附註13中披露的董事或監事。其薪酬總額如下：

|         | 截至12月31日止年度 |            |
|---------|-------------|------------|
|         | 2017        | 2016       |
| 工資及其他酬金 | 8,174,822   | 8,316,253  |
| 酌定花紅    | 72,435,091  | 72,432,583 |
| 退休金計劃供款 | 306,961     | 259,524    |
| 總計      | 80,916,874  | 81,008,360 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 14 最高薪酬人士 (續)

這些最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

|                             | 人數   |      |
|-----------------------------|------|------|
|                             | 2017 | 2016 |
| 人民幣14,000,001至人民幣14,500,000 | 1    | -    |
| 人民幣14,500,001至人民幣15,000,000 | -    | 1    |
| 人民幣15,000,001至人民幣15,500,000 | -    | 1    |
| 人民幣15,500,001至人民幣16,000,000 | 2    | 2    |
| 人民幣16,500,001至人民幣17,000,000 | 1    | -    |
| 人民幣18,000,001至人民幣18,500,000 | 1    | -    |
| 人民幣19,500,001至人民幣20,000,000 | -    | 1    |

本公司於2017年並無向該等人士支付或應付任何涉及退休或離職補償或加盟獎勵的款項。

### 15 折舊及攤銷費用

|         | 截至12月31日止年度 |            |
|---------|-------------|------------|
|         | 2017        | 2016       |
| 物業及設備折舊 | 157,640,471 | 71,631,582 |
| 無形資產攤銷  | 29,597,963  | 867,852    |
| 土地使用權攤銷 | 26,129,815  | -          |
| 其他      | 16,999,465  | -          |
| 總計      | 230,367,714 | 72,499,434 |

### 16 其他營業費用及成本

|            | 截至12月31日止年度   |               |
|------------|---------------|---------------|
|            | 2017          | 2016          |
| 業務拓展費      | 472,600,871   | 319,119,480   |
| 場地及設備租賃費支出 | 460,728,808   | 257,247,830   |
| 信息系統運維支出   | 238,806,273   | 112,449,737   |
| 差旅費        | 216,759,190   | 152,807,679   |
| 專業服務費      | 168,841,139   | 107,470,293   |
| 證券投資者保護基金  | 96,402,054    | 36,872,715    |
| 公共設施及維護費用  | 57,504,472    | 40,408,608    |
| 核數師報酬      | 11,620,000    | 14,071,000    |
| 其他         | 160,464,572   | 96,097,974    |
| 總計         | 1,883,727,379 | 1,136,545,316 |



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 17 減值(轉回)/損失

|                       | 截至12月31日止年度  |            |
|-----------------------|--------------|------------|
|                       | 2017         | 2016       |
| 應收賬款和其他非流動資產減值(轉回)/損失 | (56,959,663) | 11,602,017 |
| 融出資金減值(轉回)/損失         | (802,096)    | 20,328,808 |
| 買入返售金融資產減值(轉回)/損失     | (844,523)    | 9,602,860  |
| 其他                    | (205)        | —          |
| 總計                    | (58,606,487) | 41,533,685 |

### 18 所得稅費用

(a) 合併損益及其他綜合收益表所列稅項指：

|               | 截至12月31日止年度 |               |
|---------------|-------------|---------------|
|               | 2017        | 2016          |
| 當期所得稅         |             |               |
| — 中國所得稅       | 540,590,741 | 556,157,974   |
| — 香港利得稅       | 86,893,796  | 66,828,410    |
| 小計            | 627,484,537 | 622,986,384   |
| 遞延所得稅         |             |               |
| — 暫時性差異的產生及轉回 | 162,396,116 | (133,403,424) |
| 總計            | 789,880,653 | 489,582,960   |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 18 所得稅費用 (續)

#### (b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

於2017年12月31日，本公司及其境內子公司根據中國大陸（在本報告中，中國大陸不包括香港、澳門及台灣）的有關稅法按法定稅率25%計提所得稅費用。境外子公司按照其經營所在國家／管轄區適用的法律、解釋、慣例確定的適用稅率計算應繳稅額。本集團根據合併損益及其他綜合收益表中的所得稅前利潤與中國法定所得稅稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

|                                      | 截至12月31日止年度   |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
|                                      | 2017          | 2016          |
| 所得稅前利潤                               | 3,601,043,360 | 2,329,653,921 |
| 按中國法定所得稅稅率計算的所得稅費用                   | 900,260,840   | 582,413,480   |
| 不可抵扣支出的稅務影響                          | 27,153,890    | 22,915,512    |
| 非應課稅利息收入的稅務影響                        | (23,339,617)  | (45,309,071)  |
| 非應課稅股息收入的稅務影響                        | (17,435,601)  | (832,082)     |
| 子公司適用稅率差異的影響                         | (94,225,895)  | (67,702,310)  |
| 本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性<br>差異或可抵扣虧損的影響   | 29,909,019    | 10,538,813    |
| 使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性<br>差異或可抵扣虧損的影響 | (14,043,658)  | (14,995,234)  |
| 其他                                   | (18,398,325)  | 2,553,852     |
| 所得稅費用總額                              | 789,880,653   | 489,582,960   |

### 19 歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的利潤

歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤包括本公司2017年度和2016年度之淨利潤，分別為人民幣913,994,931元和人民幣1,028,235,718元，該等收益已反映於本公司財務報表中。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 20 基本及稀釋每股收益

|                        | 註   | 截至12月31日止年度   |               |
|------------------------|-----|---------------|---------------|
|                        |     | 2017          | 2016          |
| 歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤 |     | 2,766,349,249 | 1,820,257,754 |
| 永續次級債券持有人本年利息          |     | (57,000,000)  | (57,000,000)  |
| 小計                     |     | 2,709,349,249 | 1,763,257,754 |
| 已發行普通股加權平均數            | (a) | 3,565,515,357 | 2,306,669,000 |
| 基本每股收益 (每股人民幣元)        |     | 0.76          | 0.76          |

(a) 本公司於本報告期內以每股人民幣9.95元向匯金發行1,678,461,809股股票，完成對中投證券100%股權收購。

基本每股收益按歸屬於本公司股東的當年淨利潤除以已發行普通股的加權平均數計算得出。

於2017年及2016年12月31日，並無有稀釋作用的潛在普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益相等。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 21 物業及設備

|               | 房屋及建築物       | 辦公設備          | 傢俱設備         | 運輸工具         | 租賃資產<br>改良支出  | 在建工程        | 總計              |
|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-----------------|
| <b>成本</b>     |              |               |              |              |               |             |                 |
| 截至2017年1月1日   | 4,294,530    | 634,432,682   | 56,231,767   | 810,588      | 483,080,566   | -           | 1,178,850,133   |
| 收購子公司轉入       | 81,697,674   | 451,815,531   | 24,927,857   | 68,197,008   | 183,438,336   | 2,535,307   | 812,611,713     |
| 增加            | -            | 140,306,794   | 2,791,418    | 1,091,785    | 32,816,726    | 3,121,313   | 180,128,036     |
| 本年轉出          | -            | -             | -            | -            | -             | (3,855,812) | (3,855,812)     |
| 減少            | -            | (59,146,069)  | (2,757,910)  | (5,168,257)  | (33,833,928)  | -           | (100,906,164)   |
| 外匯匯率變動的影響     | -            | (3,733,782)   | (608,464)    | (34,747)     | (4,177,454)   | -           | (8,554,447)     |
| 截至2017年12月31日 | 85,992,204   | 1,163,675,156 | 80,584,668   | 64,896,377   | 661,324,246   | 1,800,808   | 2,058,273,459   |
| <b>累計折舊</b>   |              |               |              |              |               |             |                 |
| 截至2017年1月1日   | (1,241,044)  | (486,964,982) | (45,271,794) | (679,269)    | (436,195,184) | -           | (970,352,273)   |
| 收購子公司轉入       | (23,925,905) | (352,010,499) | (18,427,839) | (37,767,082) | (127,163,238) | -           | (559,294,563)   |
| 增加            | (3,250,018)  | (98,976,994)  | (5,007,587)  | (6,296,457)  | (44,109,415)  | -           | (157,640,471)   |
| 減少            | -            | 52,890,293    | 2,517,648    | 4,820,692    | 33,853,393    | -           | 94,082,026      |
| 外匯匯率變動的影響     | -            | 4,900,527     | 596,451      | 34,747       | 4,333,501     | -           | 9,865,226       |
| 截至2017年12月31日 | (28,416,967) | (880,161,655) | (65,593,121) | (39,887,369) | (569,280,943) | -           | (1,583,340,055) |
| <b>賬面價值</b>   |              |               |              |              |               |             |                 |
| 截至2017年12月31日 | 57,575,237   | 283,513,501   | 14,991,547   | 25,009,008   | 92,043,303    | 1,800,808   | 474,933,404     |
| 截至2016年12月31日 | 3,053,486    | 147,467,700   | 10,959,973   | 131,319      | 46,885,382    | -           | 208,497,860     |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 21 物業及設備 (續)

|               | 房屋及建築物      | 辦公設備          | 傢俱設備         | 運輸工具        | 租賃資產<br>改良支出  | 總計            |
|---------------|-------------|---------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>成本</b>     |             |               |              |             |               |               |
| 截至2016年1月1日   | 4,294,530   | 585,294,403   | 47,850,560   | 1,366,588   | 458,001,732   | 1,096,807,813 |
| 增加            | -           | 88,038,875    | 8,830,513    | -           | 23,695,615    | 120,565,003   |
| 減少            | -           | (42,800,303)  | (750,121)    | (556,000)   | (1,447,891)   | (45,554,315)  |
| 外匯匯率變動的影響     | -           | 3,899,707     | 300,815      | -           | 2,831,110     | 7,031,632     |
| 截至2016年12月31日 | 4,294,530   | 634,432,682   | 56,231,767   | 810,588     | 483,080,566   | 1,178,850,133 |
| <b>累計折舊</b>   |             |               |              |             |               |               |
| 截至2016年1月1日   | (868,222)   | (471,865,598) | (42,781,533) | (1,028,889) | (413,894,650) | (930,438,892) |
| 增加            | (372,822)   | (48,368,021)  | (2,836,372)  | (150,780)   | (19,903,587)  | (71,631,582)  |
| 減少            | -           | 37,084,897    | 675,511      | 500,400     | 1,317,125     | 39,577,933    |
| 外匯匯率變動的影響     | -           | (3,816,260)   | (329,400)    | -           | (3,714,072)   | (7,859,732)   |
| 截至2016年12月31日 | (1,241,044) | (486,964,982) | (45,271,794) | (679,269)   | (436,195,184) | (970,352,273) |
| <b>賬面價值</b>   |             |               |              |             |               |               |
| 截至2016年12月31日 | 3,053,486   | 147,467,700   | 10,959,973   | 131,319     | 46,885,382    | 208,497,860   |
| 截至2015年12月31日 | 3,426,308   | 113,428,805   | 5,069,027    | 337,699     | 44,107,082    | 166,368,921   |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 22 商譽

#### (a) 商譽變動情況

|          | 註   | 截至2017年<br>1月1日 | 增加            | 處置 | 截至2017年<br>12月31日 |
|----------|-----|-----------------|---------------|----|-------------------|
| 賬面原值     |     |                 |               |    |                   |
| 收購子公司轉入  | (i) | –               | 1,582,678,646 | –  | 1,582,678,646     |
| 減：減值損失準備 |     | –               | –             | –  | –                 |
| 賬面價值     |     | –               | 1,582,678,646 | –  | 1,582,678,646     |

- (i) 本公司收購中投證券100%股權的對價以北京中企華資產評估有限責任公司以2016年6月30日為評估基準日出具的評估報告（評估報告編號：[2016] 1350號）所確定評估值為依據確定，前述評估報告已經中華人民共和國財政部（「財政部」）核准（批復文號：財金[2016] 94號文）。根據評估結果，本次交易對價為人民幣16,700,695,000元，本公司需向匯金發行1,678,461,809股內資股，發行價格每股為人民幣9.95元。對價與本公司享有的中投證券可辨認淨資產公允價值的差額人民幣1,582,678,646元，確認為與中投證券相關的商譽。

#### (b) 減值測試

本公司於2017年3月完成對中投證券100%控股合併，旨在通過合併形成長期的協同效應，充分利用擴大后集團的產品、服務和渠道優勢。本集團將收購對價的公允價值超出獲得的可辨認淨資產公允價值的部分確認為與財富管理現金產出單元相關的商譽（附註22 (a)）。

前述現金產出單元可收回金額按其預計未來現金流的現值計得。預計未來現金流的現值基於管理層批准的未來特定期間的財務預算（包括基於現金產出單元的過往表現及管理層對市場發展的未來預期而確定的預測收入及預測利潤率）及基於本集團加權平均權益回報取得的稅前折現率計算。未來特定期間後的現金流量是使用預計年增長率（基於行業增長預測計得）而推測。

本集團於2017年12月31日進行年度商譽減值測試。由於前述現金產出單元的可收回金額高於其賬面價值，故並無確認相關商譽減值。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 23 無形資產

|               | 交易席位費        | 其他            | 總計            |
|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>成本</b>     |              |               |               |
| 截至2017年1月1日   | 41,268,843   | 939,535       | 42,208,378    |
| 收購子公司轉入       | 122,731,804  | 195,031,566   | 317,763,370   |
| 增加            | –            | 82,037,215    | 82,037,215    |
| 減少            | –            | (14,284,247)  | (14,284,247)  |
| 外匯匯率變動的影響     | (51,900)     | (120,337)     | (172,237)     |
| 截至2017年12月31日 | 163,948,747  | 263,603,732   | 427,552,479   |
| <b>累計攤銷</b>   |              |               |               |
| 截至2017年1月1日   | (41,153,426) | (483,889)     | (41,637,315)  |
| 收購子公司轉入       | (36,044,000) | (107,230,049) | (143,274,049) |
| 增加            | (7,248,002)  | (22,349,961)  | (29,597,963)  |
| 減少            | –            | 14,084,135    | 14,084,135    |
| 外匯匯率變動的影響     | –            | 78,688        | 78,688        |
| 截至2017年12月31日 | (84,445,428) | (115,901,076) | (200,346,504) |
| <b>賬面價值</b>   |              |               |               |
| 截至2017年12月31日 | 79,503,319   | 147,702,656   | 227,205,975   |
| 截至2016年12月31日 | 115,417      | 455,646       | 571,063       |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 23 無形資產 (續)

|               | 交易席位費        | 其他        | 總計           |
|---------------|--------------|-----------|--------------|
| <b>成本</b>     |              |           |              |
| 截至2016年1月1日   | 41,268,843   | 911,170   | 42,180,013   |
| 外匯匯率變動的影響     | -            | 28,365    | 28,365       |
| 截至2016年12月31日 | 41,268,843   | 939,535   | 42,208,378   |
| <b>累計攤銷</b>   |              |           |              |
| 截至2016年1月1日   | (40,295,799) | (473,664) | (40,769,463) |
| 增加            | (857,627)    | (10,225)  | (867,852)    |
| 截至2016年12月31日 | (41,153,426) | (483,889) | (41,637,315) |
| <b>賬面價值</b>   |              |           |              |
| 截至2016年12月31日 | 115,417      | 455,646   | 571,063      |
| 截至2015年12月31日 | 973,044      | 437,506   | 1,410,550    |

### 24 對聯營及合營企業投資

|        | 12月31日        |             |
|--------|---------------|-------------|
|        | 2017          | 2016        |
| 應佔淨資產  |               |             |
| — 聯營企業 | 704,593,206   | 419,436,703 |
| — 合營企業 | 423,690,054   | 131,066,022 |
| 總計     | 1,128,283,260 | 550,502,725 |



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 24 對聯營及合營企業投資 (續)

下表僅載列主要聯營及合營企業的詳情，該等聯營及合營企業均為未上市企業實體，並無公開市場報價。

| 聯營及合營企業                     | 企業組織形式 | 註冊成立及<br>經營地點 | 已發行及實收資本         | 擁有權權益百分比    |             |             | 主要業務   |
|-----------------------------|--------|---------------|------------------|-------------|-------------|-------------|--------|
|                             |        |               |                  | 本集團<br>實際權益 | 本公司<br>所持權益 | 子公司<br>所持權益 |        |
| 浙商金匯信託股份有限公司<br>(「浙商金匯」)(註) | 公司     | 中國杭州          | 人民幣1,700,000,000 | 17.5%       | 17.5%       | -           | 信託業務   |
| 銘泰資本有限公司(「銘泰」)              | 公司     | 香港            | 港元232,050,000    | 40%         | -           | 40%         | 投資諮詢業務 |

註：本公司持有浙商金匯17.5%的股權，但在其董事會中擁有席位，能夠對浙商金匯的經營決策產生重大影響，因此將其作為本公司的聯營企業。

本集團主要聯營及合營企業的財務信息概要及與本集團財務報表中的賬面價值調節項披露如下：

#### (a) 浙商金匯

|                 | 12月31日        |             |
|-----------------|---------------|-------------|
|                 | 2017          | 2016        |
| 聯營企業財務信息        |               |             |
| — 資產            | 2,649,432,536 | 897,921,098 |
| — 負債            | 734,186,076   | 91,694,772  |
| — 淨資產           | 1,915,246,460 | 806,226,326 |
| — 營業收入          | 518,891,820   | 193,529,631 |
| — 淨利潤           | 152,300,134   | 60,420,819  |
| 與本集團於聯營企業權益對賬：  |               |             |
| 聯營企業淨資產總額       | 1,915,246,460 | 806,226,326 |
| 本集團實際享有聯營企業權益份額 | 17.5%         | 35%         |
| 本集團應佔聯營企業淨資產    | 335,168,130   | 282,179,214 |
| 於合併財務報表中的賬面價值   | 335,168,130   | 282,179,214 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 24 對聯營及合營企業投資 (續)

#### (b) 銘泰

|                 | 12月31日      |             |
|-----------------|-------------|-------------|
|                 | 2017        | 2016        |
| 聯營企業財務信息        |             |             |
| — 資產            | 193,092,114 | 202,786,529 |
| — 負債            | 78,123      | 193,310     |
| — 淨資產           | 193,013,991 | 202,593,219 |
| — 營業收入          | 4,643,681   | 240,176     |
| — 淨利潤／(虧損)      | 3,692,801   | (2,250,352) |
| 與本集團於聯營企業權益對賬：  |             |             |
| 聯營企業淨資產總額       | 193,013,991 | 202,593,219 |
| 本集團實際享有聯營企業權益份額 | 40%         | 40%         |
| 本集團應佔聯營企業淨資產    | 77,205,596  | 81,037,288  |
| 於合併財務報表中的賬面價值   | 77,205,596  | 81,037,288  |

#### (c) 其他聯營及合營企業的匯總信息如下：

|                                | 12月31日      |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|
|                                | 2017        | 2016        |
| 合併財務報表中其他聯營及合營企業的<br>賬面價值總值    | 715,909,534 | 187,286,223 |
| 本集團應佔該等聯營及合營企業的損益及<br>其他綜合收益總額 |             |             |
| — 當年淨利潤                        | 37,676,736  | 35,289,708  |
| — 綜合收益總額                       | 41,612,195  | 35,289,708  |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 25 可供出售金融資產

| 非流動         | 12月31日         |             |
|-------------|----------------|-------------|
|             | 2017           | 2016        |
| 按公允價值：      |                |             |
| — 權益投資      | 1,112,184,827  | 730,290,776 |
| — 基金及其他投資   | 65,638,010     | —           |
| 總計          | 1,177,822,837  | 730,290,776 |
| 分析如下：       |                |             |
| — 於香港以外地區上市 | 44,269,556     | —           |
| — 未上市       | 1,133,553,281  | 730,290,776 |
| 總計          | 1,177,822,837  | 730,290,776 |
|             |                |             |
| 流動          | 12月31日         |             |
|             | 2017           | 2016        |
| 按公允價值：      |                |             |
| — 債券投資      | 17,426,114,971 | —           |
| — 權益投資      | 188,202,859    | 302,350,439 |
| — 基金及其他投資   | 105,259,082    | 10,434,267  |
| 減：減值損失準備    | (23,295)       | —           |
| 總計          | 17,719,553,617 | 312,784,706 |
| 分析如下：       |                |             |
| — 於香港上市     | 2,753,521,747  | —           |
| — 於香港以外地區上市 | 14,697,216,934 | 20,786,207  |
| — 未上市       | 268,814,936    | 291,998,499 |
| 總計          | 17,719,553,617 | 312,784,706 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 26 買入返售金融資產

#### (a) 按抵押品分析：

| 非流動      | 12月31日        |      |
|----------|---------------|------|
|          | 2017          | 2016 |
| 股票       | 1,016,332,500 | -    |
| 減：減值損失準備 | (754,233)     | -    |
| 總計       | 1,015,578,267 | -    |

| 流動       | 12月31日         |               |
|----------|----------------|---------------|
|          | 2017           | 2016          |
| 股票       | 10,909,702,283 | 3,056,352,061 |
| 債券       | 2,518,779,381  | 898,498,490   |
| 基金       | 7,897,000      | -             |
| 減：減值損失準備 | (13,683,004)   | (15,281,760)  |
| 總計       | 13,422,695,660 | 3,939,568,791 |

#### (b) 按市場分析：

| 非流動    | 12月31日        |      |
|--------|---------------|------|
|        | 2017          | 2016 |
| 證券交易所  | 884,494,267   | -    |
| 場外交易市場 | 131,084,000   | -    |
| 總計     | 1,015,578,267 | -    |

| 流動     | 12月31日         |               |
|--------|----------------|---------------|
|        | 2017           | 2016          |
| 證券交易所  | 12,220,216,827 | 3,678,970,520 |
| 銀行間市場  | 685,322,000    | -             |
| 場外交易市場 | 517,156,833    | 260,598,271   |
| 總計     | 13,422,695,660 | 3,939,568,791 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 27 存出保證金

|             | 12月31日        |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 2017          | 2016          |
| 自有存出保證金     | 1,276,007,633 | 955,943,900   |
| 代客戶持有的存出保證金 | 1,509,178,513 | 67,665,682    |
| 總計          | 2,785,186,146 | 1,023,609,582 |

存出保證金主要為存放在證券交易所及結算所、期貨及商品交易所、中國證券金融股份有限公司、上海清算所、期貨公司及其他機構的保證金。

### 28 遞延所得稅資產／(負債)

#### (a) 已確認遞延所得稅資產及負債

於合併財務狀況表中確認的遞延所得稅資產／(負債)的組成及本年內變動如下：

|                                      | 截至2017年<br>1月1日 | 收購<br>子公司轉入   | 於損益中<br>確認    | 於權益中<br>確認 | 境外子公司<br>外幣財務報表<br>折算差額 | 截至2017年12月31日 |               |               |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                      |                 |               |               |            |                         | 遞延所得稅<br>淨額   | 遞延所得稅<br>資產   | 遞延所得稅<br>負債   |
| 抵銷前的遞延所得稅<br>資產／(負債)：                |                 |               |               |            |                         |               |               |               |
| 職工薪酬                                 | 730,454,894     | 369,532,069   | 62,490,409    | -          | (671,035)               | 1,161,806,337 | 1,161,806,337 | -             |
| 可抵扣稅務虧損                              | 34,301,021      | -             | (10,445,318)  | -          | (1,981,217)             | 21,874,486    | 21,874,486    | -             |
| 折舊及攤銷                                | 6,321,454       | -             | (1,551,641)   | -          | (347,504)               | 4,422,309     | 4,422,309     | -             |
| 以公允價值計量且其變動計<br>入當期損益的金融工具公<br>允價值變動 | (15,458,855)    | 45,006,597    | (279,478,404) | -          | -                       | (249,930,662) | -             | (249,930,662) |
| 可供出售金融資產公允<br>價值變動                   | (18,975,370)    | (23,480,877)  | -             | 53,374,400 | -                       | 10,918,153    | 10,918,153    | -             |
| 收購子公司產生的公允<br>價值調整                   | -               | (198,231,250) | 6,570,094     | -          | -                       | (191,661,156) | -             | (191,661,156) |
| 其他                                   | 53,246,241      | 54,814,704    | 60,018,744    | (983,865)  | (149,061)               | 166,946,763   | 166,946,763   | -             |
| 小計                                   | 789,889,385     | 247,641,243   | (162,396,116) | 52,390,535 | (3,148,817)             | 924,376,230   | 1,365,968,048 | (441,591,818) |
| 抵銷                                   |                 |               |               |            |                         |               | (214,819,942) | 214,819,942   |
| 於合併財務狀況表中確認<br>的遞延所得稅資產／<br>(負債)     |                 |               |               |            |                         |               | 1,151,148,106 | (226,771,876) |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 28 遞延所得稅資產／(負債) (續)

#### (a) 已確認遞延所得稅資產及負債 (續)

|                   | 截至2016年      |             | 境外子公司     |                | 截至2016年12月31日 |             |              |
|-------------------|--------------|-------------|-----------|----------------|---------------|-------------|--------------|
|                   | 1月1日         | 於損益中確認      | 於權益中確認    | 外幣財務報表<br>折算差額 | 遞延所得稅<br>淨額   | 遞延所得稅<br>資產 | 遞延所得稅<br>負債  |
| 抵銷前的遞延所得稅資產／(負債)： |              |             |           |                |               |             |              |
| 職工薪酬              | 653,347,219  | 75,804,092  | -         | 1,303,583      | 730,454,894   | 730,454,894 | -            |
| 可抵扣稅務虧損           | 40,103,936   | (8,269,986) | -         | 2,467,071      | 34,301,021    | 34,301,021  | -            |
| 折舊及攤銷             | 5,969,610    | (37,827)    | -         | 389,671        | 6,321,454     | 6,321,454   | -            |
| 以公允價值計量且其變動計入     |              |             |           |                |               |             |              |
| 當期損益的金融工具公允價值變動   | (88,990,859) | 73,532,004  | -         | -              | (15,458,855)  | -           | (15,458,855) |
| 可供出售金融資產公允價值變動    | (22,507,968) | -           | 3,532,598 | -              | (18,975,370)  | -           | (18,975,370) |
| 其他                | 60,717,260   | (7,624,859) | -         | 153,840        | 53,246,241    | 53,246,241  | -            |
| 小計                | 648,639,198  | 133,403,424 | 3,532,598 | 4,314,165      | 789,889,385   | 824,323,610 | (34,434,225) |
| 抵銷                |              |             |           |                |               | 5,766,029   | (5,766,029)  |
| 於合併財務狀況表中確認的      |              |             |           |                |               |             |              |
| 遞延所得稅資產／(負債)      |              |             |           |                |               | 830,089,639 | (40,200,254) |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 28 遞延所得稅資產／(負債) (續)

#### (b) 未確認的遞延所得稅資產

根據載列於附註2(r)的會計政策，本集團未就截至2017年及截至2016年12月31日的累計可抵扣暫時性差異和稅務虧損確認相關的遞延所得稅資產分別為人民幣216百萬元及人民幣270百萬元。

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

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

### 29 其他非流動資產

|       | 12月31日        |            |
|-------|---------------|------------|
|       | 2017          | 2016       |
| 土地使用權 | 1,179,022,246 | —          |
| 租賃保證金 | 131,218,127   | 64,630,117 |
| 其他    | 51,899,523    | 5,469,916  |
| 總計    | 1,362,139,896 | 70,100,033 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 30 應收賬款

#### (a) 按性質分析：

|          | 12月31日        |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 2017          | 2016          |
| 應收交易款項   | 7,561,248,773 | 4,871,670,457 |
| 應收承銷及諮詢費 | 829,733,557   | 1,177,001,142 |
| 應收資產管理費  | 668,660,456   | 349,553,354   |
| 應收席位租金   | 135,751,976   | 102,630,660   |
| 其他       | 231,857,710   | 106,770,348   |
| 減：減值損失準備 | (25,555,250)  | (26,335,500)  |
| 總計       | 9,401,697,222 | 6,581,290,461 |

#### (b) 按賬齡分析：

|           | 截至2017年12月31日 |         |              |         |
|-----------|---------------|---------|--------------|---------|
|           | 總額            |         | 減值損失準備       |         |
|           | 金額            | %       | 金額           | %       |
| 1年內(含1年)  | 8,994,489,065 | 95.41%  | (1,889,643)  | 7.40%   |
| 1至2年(含2年) | 197,068,581   | 2.09%   | (1,521,642)  | 5.95%   |
| 2至3年(含3年) | 53,860,831    | 0.57%   | (1,627,667)  | 6.37%   |
| 3年以上      | 181,833,995   | 1.93%   | (20,516,298) | 80.28%  |
| 總計        | 9,427,252,472 | 100.00% | (25,555,250) | 100.00% |

|           | 截至2016年12月31日 |         |              |         |
|-----------|---------------|---------|--------------|---------|
|           | 總額            |         | 減值損失準備       |         |
|           | 金額            | %       | 金額           | %       |
| 1年內(含1年)  | 6,251,042,750 | 94.61%  | —            | —       |
| 1至2年(含2年) | 130,777,384   | 1.98%   | (12,026,200) | 45.66%  |
| 2至3年(含3年) | 158,773,923   | 2.40%   | (3,621,000)  | 13.75%  |
| 3年以上      | 67,031,904    | 1.01%   | (10,688,300) | 40.59%  |
| 總計        | 6,607,625,961 | 100.00% | (26,335,500) | 100.00% |



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 30 應收賬款 (續)

#### (c) 減值損失準備變動分析：

|                      | 12月31日      |             |
|----------------------|-------------|-------------|
|                      | 2017        | 2016        |
| 年初餘額                 | 26,335,500  | 18,488,540  |
| 收購子公司轉入              | 8,653,451   | –           |
| 當年(轉回)/計提            | (7,510,375) | 11,602,017  |
| 當年核銷                 | (40,288)    | (4,707,071) |
| 當年收回以前年度核銷的應收賬款導致的轉回 | –           | 18,561      |
| 外幣匯率變動的影響            | (1,883,038) | 933,453     |
| 年末餘額                 | 25,555,250  | 26,335,500  |

#### (d) 未減值應收賬款

既未逾期亦未減值的應收賬款與近期並無拖欠記錄的眾多客戶有關。

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

### 31 融出資金

#### (a) 按性質分析：

|          | 12月31日         |               |
|----------|----------------|---------------|
|          | 2017           | 2016          |
| 個人       | 20,323,973,978 | 2,013,018,847 |
| 機構       | 1,582,632,074  | 1,058,066,403 |
| 減：減值損失準備 | (23,752,591)   | (25,907,805)  |
| 總計       | 21,882,853,461 | 3,045,177,445 |

截至2017年12月31日，本集團轉讓給資產支持專項計劃的融出資金債權為人民幣20億元。該資產支持專項計劃以融出資金債權為基礎資產向投資者發行資產支持證券，其中次級份額由本集團持有。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 31 融出資金 (續)

#### (b) 按抵押品公允價值分析：

|    | 抵押品公允價值        |                |
|----|----------------|----------------|
|    | 12月31日         |                |
|    | 2017           | 2016           |
| 股票 | 59,354,039,719 | 12,706,864,393 |
| 現金 | 1,222,699,181  | 379,275,312    |
| 債券 | 46,197,644     | 48,362,698     |
| 基金 | 60,855,249     | —              |
| 總計 | 60,683,791,793 | 13,134,502,403 |

#### (c) 減值損失準備變動分析：

|           | 12月31日      |            |
|-----------|-------------|------------|
|           | 2017        | 2016       |
|           | 年初餘額        | 25,907,805 |
| 當年(轉回)/計提 | (802,096)   | 20,328,808 |
| 當年核銷      | —           | (261,201)  |
| 外幣匯率變動的影響 | (1,353,118) | 62,345     |
| 年末餘額      | 23,752,591  | 25,907,805 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 32 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

#### (a) 按類型分析：

|         | 2017年12月31日    |                           |                |
|---------|----------------|---------------------------|----------------|
|         | 交易性金融資產        | 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 總計             |
| 權益投資    | 20,883,996,306 | 18,046,213,074            | 38,930,209,380 |
| 債權投資    | 46,770,992,879 | 167,524,609               | 46,938,517,488 |
| 基金及其他投資 | 4,273,156,707  | 6,869,827,357             | 11,142,984,064 |
| 總計      | 71,928,145,892 | 25,083,565,040            | 97,011,710,932 |

|         | 2016年12月31日    |                           |                |
|---------|----------------|---------------------------|----------------|
|         | 交易性金融資產        | 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 總計             |
| 權益投資    | 8,655,836,818  | 12,248,488,320            | 20,904,325,138 |
| 債權投資    | 20,643,012,947 | –                         | 20,643,012,947 |
| 基金及其他投資 | 3,162,444,175  | 10,445,059,430            | 13,607,503,605 |
| 總計      | 32,461,293,940 | 22,693,547,750            | 55,154,841,690 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 32 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

#### (b) 按上市狀態分析：

##### (i) 交易性金融資產：

|           | 12月31日         |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2017           | 2016           |
| 上市        |                |                |
| － 於香港境內   | 3,641,387,711  | 67,794,789     |
| － 於香港以外地區 | 44,391,826,871 | 25,033,627,843 |
| 未上市       | 23,894,931,310 | 7,359,871,308  |
| 總計        | 71,928,145,892 | 32,461,293,940 |

##### (ii) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

|           | 12月31日         |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2017           | 2016           |
| 上市        |                |                |
| － 於香港境內   | 1,513,141,044  | 1,080,725,882  |
| － 於香港以外地區 | 16,605,820,853 | 11,041,662,866 |
| 未上市       | 6,964,603,143  | 10,571,159,002 |
| 總計        | 25,083,565,040 | 22,693,547,750 |



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 33 衍生金融資產／(負債) (續)

#### (a) 套期工具

本集團利用公允價值套期來規避由於市場利率變動導致金融資產和金融負債公允價值變化所帶來的影響。對發行的長期債務工具的利率風險以利率互換合約作為套期工具。

以下通過套期工具的公允價值變化和被套期項目因被套期風險形成的淨損益反映套期活動在本年的有效性：

|                 | 截至12月31日止年度  |      |
|-----------------|--------------|------|
|                 | 2017         | 2016 |
| 公允價值套期淨收益：      |              |      |
| － 利率合約          | (37,747,475) | －    |
| － 被套期風險對應的被套期項目 | 45,391,075   | －    |
| 總計              | 7,643,600    | －    |

### 34 應收利息

|              | 12月31日        |             |
|--------------|---------------|-------------|
|              | 2017          | 2016        |
| 應收債券利息       | 837,269,921   | 296,137,310 |
| 應收融資融券利息     | 404,642,132   | 90,370,451  |
| 應收買入返售金融資產利息 | 162,906,199   | 74,360,558  |
| 其他           | 65,667,162    | 19,884,048  |
| 總計           | 1,470,485,414 | 480,752,367 |

### 35 代經紀業務客戶持有的現金

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

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 36 現金及銀行結餘

|       | 12月31日         |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 2017           | 2016           |
| 現金    | 295,540        | 214,170        |
| 銀行存款  | 16,121,531,319 | 8,563,759,155  |
| 結算備付金 | 2,009,095,842  | 1,940,615,780  |
| 總計    | 18,130,922,701 | 10,504,589,105 |

### 37 現金及現金等價物

#### (a) 現金及現金等價物構成

|           | 12月31日         |               |
|-----------|----------------|---------------|
|           | 2017           | 2016          |
| 現金        | 295,540        | 214,170       |
| 銀行存款      | 16,121,531,319 | 8,563,759,155 |
| 結算備付金     | 2,009,095,842  | 1,940,615,780 |
| 減：受限制銀行存款 | (718,555,522)  | (605,746,541) |
| 總計        | 17,412,367,179 | 9,898,842,564 |

受限制銀行存款主要包括本集團持有的為資產管理業務持有的風險準備金存款和代非經紀客戶持有的臨時性存款。

#### (b) 籌資活動產生的負債的調節：

|                    | 非現金流量變動         |                |                |               |              | 截至2017年<br>12月31日 |
|--------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|
|                    | 截至2017年<br>1月1日 | 現金流量           | 收購子公司轉入        | 攤銷及匯兌損益       | 公允價值變動       |                   |
| 已發行的短期債務工具         | 2,649,593,509   | 7,201,414,458  | 800,000,000    | (24,127,071)  | -            | 10,626,880,896    |
| 已發行的將於一年內到期的長期債務工具 | -               | 1,074,710,000  | 4,006,173,657  | 17,614,767    | -            | 5,098,498,424     |
| 已發行的長期債務工具         | 18,948,469,092  | 20,893,138,849 | 5,204,693,479  | (164,967,338) | (45,391,075) | 44,835,943,007    |
| 籌資活動產生的負債總額        | 21,598,062,601  | 29,169,263,307 | 10,010,867,136 | (171,479,642) | (45,391,075) | 60,561,322,327    |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 38 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

|         | 2017年12月31日   |                                       | 總計             |
|---------|---------------|---------------------------------------|----------------|
|         | 交易性金融<br>負債   | 指定為以公允<br>價值計量且其<br>變動計入當期<br>損益的金融負債 |                |
| 權益投資    | 1,901         | 10,524,776,252                        | 10,524,778,153 |
| 債權投資    | 822,546,784   | –                                     | 822,546,784    |
| 基金及其他投資 | 846,917,234   | –                                     | 846,917,234    |
| 總計      | 1,669,465,919 | 10,524,776,252                        | 12,194,242,171 |

|      | 2016年12月31日   |                                       | 總計            |
|------|---------------|---------------------------------------|---------------|
|      | 交易性金融<br>負債   | 指定為以公允<br>價值計量且其<br>變動計入當期<br>損益的金融負債 |               |
| 權益投資 | 9,236,164     | 7,615,908,270                         | 7,625,144,434 |
| 債權投資 | 2,117,463,083 | –                                     | 2,117,463,083 |
| 總計   | 2,126,699,247 | 7,615,908,270                         | 9,742,607,517 |



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 39 應付經紀業務客戶款項

|            | 12月31日         |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2017           | 2016           |
| 經紀業務客戶存款   | 44,764,529,711 | 17,072,589,456 |
| 融資融券業務客戶存款 | 2,581,988,081  | 319,770,996    |
| 總計         | 47,346,517,792 | 17,392,360,452 |

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

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

### 40 拆入資金

#### (a) 按資金來源分析：

|                    | 12月31日         |               |
|--------------------|----------------|---------------|
|                    | 2017           | 2016          |
| 自銀行拆入的資金           | 10,280,774,792 | 1,928,516,500 |
| 自中國證券金融股份有限公司拆入的資金 | -              | 1,600,000,000 |
| 總計                 | 10,280,774,792 | 3,528,516,500 |

#### (b) 按剩餘期限分析：

|             | 12月31日         |               |               |               |
|-------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 2017           |               | 2016          |               |
|             | 賬面價值           | 利率範圍          | 賬面價值          | 利率範圍          |
| 1個月以內(含1個月) | 5,644,055,700  | 1.55% - 4.50% | 342,286,500   | 1.00% - 3.00% |
| 1至3個月(含3個月) | 1,116,880,000  | 4.50%         | 2,178,740,000 | 2.00% - 5.00% |
| 3個月至1年(含1年) | 3,519,839,092  | 4.50% - 5.42% | 1,007,490,000 | 3.00% - 5.00% |
| 總計          | 10,280,774,792 |               | 3,528,516,500 |               |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 41 已發行的短期債務工具

|      | 註   | 12月31日<br>2017 | 2016          |
|------|-----|----------------|---------------|
| 收益憑證 | (a) | 8,824,880,000  | 2,649,593,509 |
| 應付債券 | (b) | 1,802,000,896  | -             |
| 總計   |     | 10,626,880,896 | 2,649,593,509 |

#### (a) 收益憑證：

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，為3.10%至6.80%不等；
- 固定利率加浮動利率；或
- 浮動利率。

浮動利率基於滬深300指數、中證500指數、黃金價格或中證500全收益指數計算。

| 名稱       | 截至2017年<br>1月1日 |             | 截至2017年<br>12月31日 |                  |               |
|----------|-----------------|-------------|-------------------|------------------|---------------|
|          | 賬面價值            | 收購子公司轉入     | 發行                | 兌付               |               |
| 中金財富資金系列 | 459,651,000     | -           | 7,850,920,000     | (4,055,694,000)  | 4,254,877,000 |
| 中金指數B系列  | 1,300,000       | -           | 744,400,000       | (127,900,000)    | 617,800,000   |
| 中金金銀通系列  | 2,000,000,000   | -           | 3,500,000,000     | (4,500,000,000)  | 1,000,000,000 |
| 中金商品A系列  | 46,167,000      | -           | 31,642,000        | (76,317,000)     | 1,492,000     |
| 中金商品B系列  | 960,509         | -           | 3,000,000         | (3,960,509)      | -             |
| 中金同得系列   | 37,000,000      | -           | -                 | (37,000,000)     | -             |
| 中金同鑫系列   | 104,515,000     | -           | 107,000,000       | (211,515,000)    | -             |
| 中金安潤系列   | -               | -           | 500,000,000       | -                | 500,000,000   |
| 中金多資產A系列 | -               | -           | 3,117,000         | (3,117,000)      | -             |
| 中金指數A系列  | -               | -           | 982,015,000       | (728,684,000)    | 253,331,000   |
| 中金同利系列   | -               | -           | 30,800,000        | -                | 30,800,000    |
| 中金信用A系列  | -               | -           | 6,000,000         | -                | 6,000,000     |
| 中投金匯系列   | -               | 300,000,000 | 800,000,000       | (300,000,000)    | 800,000,000   |
| 中投農銀系列   | -               | 500,000,000 | -                 | (500,000,000)    | -             |
| 中投安盈系列   | -               | -           | 173,910,000       | (31,960,000)     | 141,950,000   |
| 中投安享系列   | -               | -           | 1,092,000,000     | (350,000,000)    | 742,000,000   |
| 中投如意系列   | -               | -           | 476,630,000       | -                | 476,630,000   |
| 中投新戶寶系列  | -               | -           | 1,450,000         | (1,450,000)      | -             |
| 中投專享系列   | -               | -           | 167,700,000       | (167,700,000)    | -             |
| 總計       | 2,649,593,509   | 800,000,000 | 16,470,584,000    | (11,095,297,509) | 8,824,880,000 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 41 已發行的短期債務工具 (續)

#### (a) 收益憑證：(續)

| 名稱       | 截至2016年       |                |                  | 截至2016年        |
|----------|---------------|----------------|------------------|----------------|
|          | 1月1日<br>賬面價值  | 發行             | 兌付               | 12月31日<br>賬面價值 |
| 中金添鑫寶系列  | 550,000,000   | -              | (550,000,000)    | -              |
| 中金金銀通系列  | 1,150,000,000 | 9,700,000,000  | (8,850,000,000)  | 2,000,000,000  |
| 中金商品A系列  | -             | 752,032,000    | (705,865,000)    | 46,167,000     |
| 中金商品B系列  | -             | 2,772,056      | (1,811,547)      | 960,509        |
| 中金指數B系列  | -             | 4,200,000      | (2,900,000)      | 1,300,000      |
| 中金財富資金系列 | -             | 1,104,151,000  | (644,500,000)    | 459,651,000    |
| 中金同得系列   | -             | 37,000,000     | -                | 37,000,000     |
| 中金同鑫系列   | -             | 281,715,000    | (177,200,000)    | 104,515,000    |
| 總計       | 1,700,000,000 | 11,881,870,056 | (10,932,276,547) | 2,649,593,509  |

#### (b) 應付債券：

| 名稱                   | 截至2017年      |               |    |              | 截至2017年        |
|----------------------|--------------|---------------|----|--------------|----------------|
|                      | 1月1日<br>賬面價值 | 發行            | 兌付 | 攤銷及其他        | 12月31日<br>賬面價值 |
| 中期票據(i)              | -            | 1,122,578,000 | -  | (11,764,000) | 1,110,814,000  |
| CICCFP-2017-034 (ii) | -            | 19,742,007    | -  | (270,871)    | 19,471,136     |
| CICCFP-2017-002 (ii) | -            | 135,828,000   | -  | (5,144,000)  | 130,684,000    |
| CICCFP-2017-010 (ii) | -            | 98,295,000    | -  | (282,000)    | 98,013,000     |
| CICCFP-2017-012 (ii) | -            | 99,288,000    | -  | (1,275,000)  | 98,013,000     |
| CICCFP-2017-016 (ii) | -            | 232,291,500   | -  | (3,594,500)  | 228,697,000    |
| CICCFP-2017-019 (ii) | -            | 33,136,500    | -  | (465,500)    | 32,671,000     |
| CICCFP-2017-022 (ii) | -            | 45,211,160    | -  | (778,600)    | 44,432,560     |
| CICCFP-2017-025 (ii) | -            | 39,757,800    | -  | (552,600)    | 39,205,200     |
| 總計                   | -            | 1,826,127,967 | -  | (24,127,071) | 1,802,000,896  |

(i) CICCFP Hong Kong Finance 2016 MTN Limited於2017年11月15日發行本金為1.7億美元的中期票據，到期日為2018年5月15日，該票據到期一次性還本付息。

(ii) CICCFP Financial Products Ltd.於2017年度發行結構性票據，票面利率為1.10%至2.46%不等。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 42 賣出回購金融資產款

#### (a) 按抵押品劃分：

|    | 12月31日         |               |
|----|----------------|---------------|
|    | 2017           | 2016          |
| 債券 | 26,562,260,712 | 4,862,723,146 |
| 其他 | 4,091,382,742  | 615,744,609   |
| 總計 | 30,653,643,454 | 5,478,467,755 |

#### (b) 按市場劃分：

|        | 12月31日         |               |
|--------|----------------|---------------|
|        | 2017           | 2016          |
| 銀行間市場  | 7,939,384,535  | 3,022,272,792 |
| 證券交易所  | 17,210,957,030 | 1,654,033,000 |
| 場外交易市場 | 5,503,301,889  | 802,161,963   |
| 總計     | 30,653,643,454 | 5,478,467,755 |

### 43 其他流動負債

|                       | 12月31日         |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2017           | 2016           |
| 應付交易款項                | 21,852,867,481 | 16,737,957,957 |
| 應付納入合併範圍的結構化主體的持有人的款項 | 3,225,830,492  | 205,870,690    |
| 應付利息                  | 1,117,799,714  | 285,042,611    |
| 應計費用                  | 482,611,963    | 353,810,382    |
| 其他應交稅金                | 398,513,863    | 1,596,974,622  |
| 其他                    | 1,401,988,469  | 725,845,879    |
| 總計                    | 28,479,611,982 | 19,905,502,141 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 44 已發行的長期債務工具

|        | 註   | 12月31日         |                |
|--------|-----|----------------|----------------|
|        |     | 2017           | 2016           |
| 一年內到期  |     |                |                |
| — 收益憑證 | (a) | 1,600,700,609  | —              |
| — 公司債券 | (c) | 3,497,797,815  | —              |
| 小計     |     | 5,098,498,424  | —              |
| 超過一年到期 |     |                |                |
| — 收益憑證 | (a) | 1,032,320,546  | —              |
| — 次級債券 | (b) | 16,074,294,509 | 7,500,000,000  |
| — 公司債券 | (c) | 24,473,332,658 | 8,000,000,000  |
| — 應付債券 | (d) | 3,255,995,294  | 3,448,469,092  |
| 小計     |     | 44,835,943,007 | 18,948,469,092 |
| 總計     |     | 49,934,441,431 | 18,948,469,092 |
| 公允價值   |     | 49,460,153,719 | 19,362,628,466 |

#### (a) 收益憑證：

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，為3.44%至5.20%不等；
- 固定利率加浮動利率；或
- 浮動利率。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 44 已發行的長期債務工具 (續)

#### (a) 收益憑證：(續)

浮動利率基於特定資產支持證券計算得出。本集團對部分收益憑證擁有提前購回權。

| 收益憑證名稱    | 截至2017年<br>1月1日的 |             | 發行            | 應計利息       | 兌付            | 截至2017年         |
|-----------|------------------|-------------|---------------|------------|---------------|-----------------|
|           | 賬面價值             | 收購子公司轉入     |               |            |               | 12月31日的<br>賬面價值 |
| 中投金匯45號   | -                | 204,693,479 | -             | 2,167,672  | (206,861,151) | -               |
| 中投金匯47號   | -                | 511,272,603 | -             | 14,691,780 | -             | 525,964,383     |
| 中投農銀2號    | -                | -           | 500,000,000   | 16,224,657 | -             | 516,224,657     |
| 中投農銀3號    | -                | -           | 500,000,000   | 16,095,889 | -             | 516,095,889     |
| 中投安盈8號    | -                | -           | 5,860,000     | 26,226     | -             | 5,886,226       |
| 中金財富資金66號 | -                | -           | 50,000,000    | -          | -             | 50,000,000      |
| 中金信用A1號   | -                | -           | 5,700,000     | -          | -             | 5,700,000       |
| 中金信用A2號   | -                | -           | 5,900,000     | -          | -             | 5,900,000       |
| 中金信用A3號   | -                | -           | 7,250,000     | -          | -             | 7,250,000       |
| 中金金銀通35號  | -                | -           | 1,000,000,000 | -          | -             | 1,000,000,000   |
| 總計        | -                | 715,966,082 | 2,074,710,000 | 49,206,224 | (206,861,151) | 2,633,021,155   |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 44 已發行的長期債務工具 (續)

#### (b) 次級債券：

| 名稱            | 發行日        | 到期日        | 票面利率      | 截至2017年       | 收購子公司         | 發行            | 兌付 | 攤銷及其他        | 截至2017年        |
|---------------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|---------------|----|--------------|----------------|
|               |            |            |           | 1月1日的         | 轉入            |               |    |              | 12月31日的        |
|               |            |            |           | 賬面價值          |               |               |    |              | 賬面價值           |
| 15中金C1 (i)    | 29/05/2015 | 29/05/2021 | 1-3年5.25% | 2,000,000,000 | -             | -             | -  | -            | 2,000,000,000  |
|               |            |            | 4-6年8.25% |               |               |               |    |              |                |
| 16中金C1 (ii)   | 21/07/2016 | 21/07/2021 | 1-2年3.25% | 2,000,000,000 | -             | -             | -  | -            | 2,000,000,000  |
|               |            |            | 3-5年6.25% |               |               |               |    |              |                |
| 16中金C2 (iii)  | 15/12/2016 | 15/12/2021 | 4.60%     | 3,400,000,000 | -             | -             | -  | -            | 3,400,000,000  |
| 16中金期(iv)     | 16/12/2016 | 16/12/2024 | 1-5年5.00% | 100,000,000   | -             | -             | -  | -            | 100,000,000    |
|               |            |            | 6-8年8.00% |               |               |               |    |              |                |
| 17中金C1 (v)    | 22/05/2017 | 22/05/2022 | 5.39%     | -             | -             | 600,000,000   | -  | 1,136,664    | 601,136,664    |
| 17中金C2 (vi)   | 24/07/2017 | 24/07/2022 | 4.98%     | -             | -             | 1,500,000,000 | -  | (19,860,397) | 1,480,139,603  |
| 17中金C3 (vii)  | 16/11/2017 | 16/11/2022 | 5.50%     | -             | -             | 1,500,000,000 | -  | -            | 1,500,000,000  |
| 16中投01 (viii) | 07/12/2016 | 07/12/2019 | 4.00%     | -             | 2,200,000,000 | -             | -  | (2,730,134)  | 2,197,269,866  |
| 17中投01 (ix)   | 23/02/2017 | 23/02/2020 | 4.85%     | -             | 1,000,000,000 | -             | -  | (1,377,175)  | 998,622,825    |
| 17中投02 (x)    | 23/02/2017 | 23/02/2022 | 5.00%     | -             | 1,800,000,000 | -             | -  | (2,874,449)  | 1,797,125,551  |
| 總計            |            |            |           | 7,500,000,000 | 5,000,000,000 | 3,600,000,000 | -  | (25,705,491) | 16,074,294,509 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 44 已發行的長期債務工具 (續)

#### (b) 次級債券：(續)

| 名稱           | 發行日        | 到期日        | 票面利率      | 截至2016年<br>1月1日的<br>賬面價值 | 發行            | 兌付              | 攤銷及其他 | 截至2016年<br>12月31日的<br>賬面價值 |
|--------------|------------|------------|-----------|--------------------------|---------------|-----------------|-------|----------------------------|
| 13中金債        | 25/07/2013 | 25/07/2019 | 1-3年6.00% | 3,000,000,000            | -             | (3,000,000,000) | -     | -                          |
|              |            |            | 4-6年9.00% |                          |               |                 |       |                            |
| 15中金C1 (i)   | 29/05/2015 | 29/05/2021 | 1-3年5.25% | 2,000,000,000            | -             | -               | -     | 2,000,000,000              |
|              |            |            | 4-6年8.25% |                          |               |                 |       |                            |
| 16中金C1 (ii)  | 21/07/2016 | 21/07/2021 | 1-2年3.25% | -                        | 2,000,000,000 | -               | -     | 2,000,000,000              |
|              |            |            | 3-5年6.25% |                          |               |                 |       |                            |
| 16中金C2 (iii) | 15/12/2016 | 15/12/2021 | 4.60%     | -                        | 3,400,000,000 | -               | -     | 3,400,000,000              |
| 16中金期(iv)    | 16/12/2016 | 16/12/2024 | 1-5年5.00% | -                        | 100,000,000   | -               | -     | 100,000,000                |
|              |            |            | 6-8年8.00% |                          |               |                 |       |                            |
| 總計           |            |            |           | 5,000,000,000            | 5,500,000,000 | (3,000,000,000) | -     | 7,500,000,000              |

- (i) 本公司於2015年5月29日發行於2021年5月29日到期、本金為人民幣20億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。本公司可選擇於2018年5月29日贖回該債券。
- (ii) 本公司於2016年7月21日發行於2021年7月21日到期、本金為人民幣20億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。本公司可選擇於2018年7月21日贖回該債券。
- (iii) 本公司於2016年12月15日發行於2021年12月15日到期、本金為人民幣34億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。
- (iv) 中金期貨有限公司(「中金期貨」)於2016年12月16日發行於2024年12月16日到期、本金為人民幣1億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。中金期貨可選擇於2021年12月16日贖回該債券。
- (v) 本公司於2017年5月22日發行於2022年5月22日到期、本金為人民幣6億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。
- (vi) 本公司於2017年7月24日發行於2022年7月24日到期、本金為人民幣15億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。
- (vii) 本公司於2017年11月16日發行於2022年11月16日到期、本金為人民幣15億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。
- (viii) 中投證券於2016年12月7日發行於2019年12月7日到期、本金為人民幣22億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。
- (ix) 中投證券於2017年2月23日發行於2020年2月23日到期、本金為人民幣10億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。
- (x) 中投證券於2017年2月23日發行於2022年2月23日到期、本金為人民幣18億元的次級債券，該次級債券利息按年支付。



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 44 已發行的長期債務工具 (續)

#### (c) 公司債券：

| 名稱            | 發行日        | 到期日        | 票面利率  | 截至2017年       | 收購子公司         |                | 兌付 | 攤銷及其他        | 截至2017年         |
|---------------|------------|------------|-------|---------------|---------------|----------------|----|--------------|-----------------|
|               |            |            |       | 1月1日的<br>賬面價值 | 轉入            | 發行             |    |              | 12月31日的<br>賬面價值 |
| 16中金01 (i)    | 18/07/2016 | 18/07/2021 | 2.99% | 3,000,000,000 | -             | -              | -  | -            | 3,000,000,000   |
| 16中金02 (ii)   | 18/07/2016 | 18/07/2023 | 3.29% | 1,000,000,000 | -             | -              | -  | -            | 1,000,000,000   |
| 16中金03 (iii)  | 27/10/2016 | 27/10/2021 | 2.95% | 1,100,000,000 | -             | -              | -  | -            | 1,100,000,000   |
| 16中金04 (iv)   | 27/10/2016 | 27/10/2023 | 3.13% | 900,000,000   | -             | -              | -  | -            | 900,000,000     |
| 16中金05 (v)    | 26/12/2016 | 26/12/2019 | 4.50% | 2,000,000,000 | -             | -              | -  | -            | 2,000,000,000   |
| 17中金01 (vi)   | 20/01/2017 | 20/01/2020 | 4.35% | -             | -             | 4,000,000,000  | -  | (25,632,082) | 3,974,367,918   |
| 17中金02 (vii)  | 08/05/2017 | 08/05/2020 | 4.97% | -             | -             | 1,000,000,000  | -  | 5,797,807    | 1,005,797,807   |
| 17中金03 (viii) | 08/05/2017 | 08/05/2022 | 5.19% | -             | -             | 1,000,000,000  | -  | 7,657,164    | 1,007,657,164   |
| 17中金04 (ix)   | 27/07/2017 | 27/07/2020 | 4.78% | -             | -             | 2,000,000,000  | -  | (14,490,231) | 1,985,509,769   |
| 17中金05 (x)    | 20/10/2017 | 20/10/2020 | 5.13% | -             | -             | 2,000,000,000  | -  | -            | 2,000,000,000   |
| 17中金06 (xi)   | 21/11/2017 | 21/11/2020 | 5.45% | -             | -             | 2,500,000,000  | -  | -            | 2,500,000,000   |
| 15中投G1 (xii)  | 24/07/2015 | 24/07/2018 | 3.62% | -             | 3,494,901,054 | -              | -  | 2,896,761    | 3,497,797,815   |
| 17中投F1(xiii)  | 18/07/2017 | 18/07/2020 | 4.95% | -             | -             | 3,000,000,000  | -  | -            | 3,000,000,000   |
| 17中投F2(xiv)   | 18/07/2017 | 18/07/2022 | 5.10% | -             | -             | 1,000,000,000  | -  | -            | 1,000,000,000   |
| 總計            |            |            |       | 8,000,000,000 | 3,494,901,054 | 16,500,000,000 | -  | (23,770,581) | 27,971,130,473  |

| 名稱           | 發行日        | 到期日        | 票面利率  | 截至2016年       | 發行            | 兌付 | 攤銷及其他 | 截至2016年         |
|--------------|------------|------------|-------|---------------|---------------|----|-------|-----------------|
|              |            |            |       | 1月1日的<br>賬面價值 |               |    |       | 12月31日的<br>賬面價值 |
| 16中金01 (i)   | 18/07/2016 | 18/07/2021 | 2.99% | -             | 3,000,000,000 | -  | -     | 3,000,000,000   |
| 16中金02 (ii)  | 18/07/2016 | 18/07/2023 | 3.29% | -             | 1,000,000,000 | -  | -     | 1,000,000,000   |
| 16中金03 (iii) | 27/10/2016 | 27/10/2021 | 2.95% | -             | 1,100,000,000 | -  | -     | 1,100,000,000   |
| 16中金04 (iv)  | 27/10/2016 | 27/10/2023 | 3.13% | -             | 900,000,000   | -  | -     | 900,000,000     |
| 16中金05 (v)   | 26/12/2016 | 26/12/2019 | 4.50% | -             | 2,000,000,000 | -  | -     | 2,000,000,000   |
| 總計           |            |            |       | -             | 8,000,000,000 | -  | -     | 8,000,000,000   |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 44 已發行的長期債務工具 (續)

#### (c) 公司債券：(續)

- (i) 本公司於2016年7月18日發行於2021年7月18日到期、本金為人民幣30億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。本公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。於第三年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (ii) 本公司於2016年7月18日發行於2023年7月18日到期、本金為人民幣10億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。本公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (iii) 本公司於2016年10月27日發行於2021年10月27日到期、本金為人民幣11億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。本公司可選擇於2019年10月27日贖回該債券。於第三年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (iv) 本公司於2016年10月27日發行於2023年10月27日到期、本金為人民幣9億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。本公司可選擇於2021年10月27日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (v) 本公司於2016年12月26日發行2019年12月26日到期、本金為人民幣20億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (vi) 本公司於2017年1月20日發行2020年1月20日到期、本金為人民幣40億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (vii) 本公司於2017年5月8日發行2020年5月8日到期、本金為人民幣10億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (viii) 本公司於2017年5月8日發行2022年5月8日到期、本金為人民幣10億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (ix) 本公司於2017年7月27日發行2020年7月27日到期、本金為人民幣20億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (x) 本公司於2017年10月20日發行2020年10月20日到期、本金為人民幣20億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (xi) 本公司於2017年11月21日發行2020年11月21日到期、本金為人民幣25億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (xii) 中投證券於2015年7月24日發行2018年7月24日到期、本金為人民幣35億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (xiii) 中投證券於2017年7月18日發行2020年7月18日到期、本金為人民幣30億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。
- (xiv) 中投證券於2017年7月18日發行2022年7月18日到期、本金為人民幣10億元的公司債券，該公司債券利息按年支付。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 44 已發行的長期債務工具 (續)

#### (d) 應付債券：

| 名稱      | 發行日        | 到期日        | 票面利率  | 截至2017年       |               |                 | 截至2017年       |                 |
|---------|------------|------------|-------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|         |            |            |       | 1月1日的<br>賬面價值 | 發行            | 兌付              | 攤銷及其他         | 12月31日的<br>賬面價值 |
| 中期票據(i) | 18/05/2016 | 18/05/2019 | 2.75% | 3,448,469,092 | -             | -               | (192,473,798) | 3,255,995,294   |
| 名稱      | 發行日        | 到期日        | 票面利率  | 截至2016年       |               |                 | 截至2016年       |                 |
|         |            |            |       | 1月1日的<br>賬面價值 | 發行            | 兌付              | 攤銷及其他         | 12月31日的<br>賬面價值 |
| 中期票據(i) | 18/05/2016 | 18/05/2019 | 2.75% | -             | 3,315,600,000 | -               | 132,869,092   | 3,448,469,092   |
| 美元債券    | 28/04/2011 | 28/04/2021 | 6.38% | 1,071,444,000 | -             | (1,071,444,000) | -             | -               |
| 總計      |            |            |       | 1,071,444,000 | 3,315,600,000 | (1,071,444,000) | 132,869,092   | 3,448,469,092   |

(i) CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited於2016年5月18日發行本金為5億美元的中期票據，到期日為2019年5月18日，該票據的利息每半年支付。

### 45 其他非流動負債

|           | 12月31日        |            |
|-----------|---------------|------------|
|           | 2017          | 2016       |
| 遞延收益      | 155,958,000   | -          |
| 長期借款      | 10,200,000    | 10,200,000 |
| 應付長期融資租賃款 | 1,761,722     | 1,651,523  |
| 其他(註)     | 1,900,000,000 | -          |
| 總計        | 2,067,919,722 | 11,851,523 |

註：截至2017年12月31日，本集團有義務向資產支持專項計劃(附註31(a))其他投資者進行支付的金額為人民幣19億元。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 46 股本、儲備及股息

本集團合併權益各組成部分的變動情況載於合併權益變動表。本公司權益各組成部分的變動載列如下：

|                 | 股本<br>(附註46 (i)) | 其他權益工具<br>(附註47) | 儲備                  |                     |                     |                       | 未分配利潤         | 總計             |
|-----------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------|----------------|
|                 |                  |                  | 資本公積<br>(附註46 (ii)) | 盈餘公積<br>(附註46 (ii)) | 一般準備<br>(附註46 (ii)) | 投資重估儲備<br>(附註46 (ii)) |               |                |
| 截至2017年1月1日     | 2,306,669,000    | 1,000,000,000    | 9,927,667,914       | 255,669,229         | 1,630,307,151       | (14,517)              | 1,730,043,230 | 16,850,342,007 |
| 當年淨利潤           | -                | -                | -                   | -                   | -                   | -                     | 913,994,931   | 913,994,931    |
| 當年其他綜合收益        | -                | -                | -                   | -                   | -                   | (101,366,176)         | -             | (101,366,176)  |
| 當年綜合收益總額        | -                | -                | -                   | -                   | -                   | (101,366,176)         | 913,994,931   | 812,628,755    |
| 提取盈餘公積          | -                | -                | -                   | 91,399,493          | -                   | -                     | (91,399,493)  | -              |
| 提取一般準備          | -                | -                | -                   | -                   | 182,801,049         | -                     | (182,801,049) | -              |
| 向永續次級債券持有人分配    | -                | -                | -                   | -                   | -                   | -                     | (57,000,000)  | (57,000,000)   |
| 向本公司股東分配的股利     | -                | -                | -                   | -                   | -                   | -                     | (637,620,929) | (637,620,929)  |
| 非同一控制下企業合併發行內資股 | 1,678,461,809    | -                | 14,993,768,126      | -                   | -                   | -                     | -             | 16,672,229,935 |
| 其他              | -                | -                | 21,708,921          | -                   | -                   | -                     | -             | 21,708,921     |
| 截至2017年12月31日   | 3,985,130,809    | 1,000,000,000    | 24,943,144,961      | 347,068,722         | 1,813,108,200       | (101,380,693)         | 1,675,216,690 | 33,662,288,689 |
|                 |                  |                  |                     |                     |                     |                       |               |                |
|                 | 股本<br>(附註46 (i)) | 其他權益工具<br>(附註47) | 儲備                  |                     |                     |                       | 未分配利潤         | 總計             |
|                 |                  |                  | 資本公積<br>(附註46 (ii)) | 盈餘公積<br>(附註46 (ii)) | 一般準備<br>(附註46 (ii)) | 投資重估儲備<br>(附註46 (ii)) |               |                |
| 截至2016年1月1日     | 2,306,669,000    | 1,000,000,000    | 9,927,667,914       | 152,845,657         | 1,424,660,007       | 26,219                | 1,067,278,228 | 15,879,147,025 |
| 當年淨利潤           | -                | -                | -                   | -                   | -                   | -                     | 1,028,235,718 | 1,028,235,718  |
| 當年其他綜合收益        | -                | -                | -                   | -                   | -                   | (40,736)              | -             | (40,736)       |
| 當年綜合收益總額        | -                | -                | -                   | -                   | -                   | (40,736)              | 1,028,235,718 | 1,028,194,982  |
| 提取盈餘公積          | -                | -                | -                   | 102,823,572         | -                   | -                     | (102,823,572) | -              |
| 提取一般準備          | -                | -                | -                   | -                   | 205,647,144         | -                     | (205,647,144) | -              |
| 向永續次級債券持有人分配    | -                | -                | -                   | -                   | -                   | -                     | (57,000,000)  | (57,000,000)   |
| 截至2016年12月31日   | 2,306,669,000    | 1,000,000,000    | 9,927,667,914       | 255,669,229         | 1,630,307,151       | (14,517)              | 1,730,043,230 | 16,850,342,007 |

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 46 股本、儲備及股息 (續)

### (i) 股本

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司。本公司改制完成後發行的普通股為1,667,473,000股，每股面值人民幣1元。

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

本公司於本報告期內以每股人民幣9.95元向匯金發行1,678,461,809股股票，完成對中投證券100%股權收購。相應地，本公司的註冊資本及股本增加到人民幣3,985,130,809元，包括2,464,953,440股內資股和1,520,177,369股H股。

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

### (ii) 儲備

#### (1) 資本公積

##### 本集團

|         | 12月31日         |               |
|---------|----------------|---------------|
|         | 2017           | 2016          |
| 股本溢價(註) | 22,674,410,544 | 7,680,642,418 |
| 其他      | 46,734,828     | 25,025,907    |
| 總計      | 22,721,145,372 | 7,705,668,325 |

##### 本公司

|         | 12月31日         |               |
|---------|----------------|---------------|
|         | 2017           | 2016          |
| 股本溢價(註) | 24,921,436,040 | 9,927,667,914 |
| 其他      | 21,708,921     | -             |
| 總計      | 24,943,144,961 | 9,927,667,914 |

註：因本公司發行H股股票和發行股票收購子公司(見附註46(i))形成的溢價計入股本溢價。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 46 股本、儲備及股息 (續)

#### (ii) 儲備 (續)

##### (2) 盈餘公積

盈餘公積指法定盈餘公積。本公司須將其依據中國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他有關規定確定的淨利潤彌補以前年度累計虧損後的淨額按10%提取盈餘公積，累計達到本公司註冊資本的50%後可不再提取。經股東批准，法定盈餘公積可用於彌補累計虧損，或轉增本公司股本，但轉增後法定盈餘公積的結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

##### (3) 一般準備

一般準備包括一般風險準備及交易風險準備。

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

此外，本公司作為基金託管人應當每月從公募基金託管費收入中計提一般風險準備，計提比例不得低於公募基金託管費收入的2.5%。風險準備金餘額達到上季末託管公募基金資產淨值的0.25%時可以不再提取。

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

本公司於每年年末提取一般準備。

本公司子公司的一般準備根據相關要求提取。

##### (4) 投資重估儲備

投資重估儲備為於年末持有的可供出售金融資產公允價值的累計變動淨值。

##### (5) 外幣財務報表折算差額

外幣財務報表折算差額為本集團將各實體按其報告幣種編製的財務報表折算為人民幣產生的外幣折算差額。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 46 股本、儲備及股息 (續)

#### (iii) 股息

經2017年6月12日股東大會同意，本公司宣告就其2016年利潤派發現金股利，金額為人民幣637,620,929元（即每10股派發現金股利人民幣1.60元（含稅）），已於2017年8月11日派發完成上述現金股利。

董事會於2018年3月23日批准2017年利潤分配方案，具體分配事宜參見附註59(f)。

股利未經年度股東大會批准不能從權益中扣除。在股東大會批准及宣告發放後確認為負債。

### 47 其他權益工具

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

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

### 48 承擔

#### (a) 資本承擔

截至2017年及2016年12月31日，未於財務報表確認的資本承擔如下：

|         | 12月31日        |               |
|---------|---------------|---------------|
|         | 2017          | 2016          |
| 已訂約但未支付 | 1,593,343,836 | 1,300,534,042 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 48 承擔 (續)

#### (b) 經營租賃承擔

不可撤銷經營租賃的未來最低應付租賃款項總額如下：

|           | 12月31日        |             |
|-----------|---------------|-------------|
|           | 2017          | 2016        |
| 1年以內(含1年) | 539,104,713   | 257,638,939 |
| 1至2年(含2年) | 389,937,802   | 252,494,773 |
| 2至3年(含3年) | 240,323,288   | 168,040,541 |
| 3年以上      | 469,607,047   | 303,385,046 |
| 總計        | 1,638,972,850 | 981,559,299 |

#### (c) 承銷承擔

根據投標文件，截至2017年12月31日，本集團已中標但尚未完成承銷項目的承銷承擔為人民幣3,346百萬元(2016年12月31日：人民幣650百萬元)。

### 49 對結構化主體的權益

#### (a) 本集團合併入賬的結構化主體的權益

本集團合併入賬的結構化主體為本集團作為管理人或投資者的若干資產管理產品。本集團會評估其對該等產品的投資和自該等投資獲取的報酬是否使其從該等資產管理產品中獲得重大可變回報從而表明本集團為主要責任人。

截至2017年及2016年12月31日，合併資產管理產品的總資產分別為人民幣11,308,667,321元及人民幣12,523,125,335元，本集團對合併資產管理產品所持權益的賬面價值分別為人民幣5,882,626,511元及人民幣11,087,121,777元。



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 49 對結構化主體的權益 (續)

#### (b) 於第三方機構發起設立的結構化主體中的權益

本集團並無合併但持有權益的結構化主體包括其他金融機構發行的理財產品、資產管理計劃、公募基金、信託產品及其他產品。

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

|                          | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2017           | 2016           |
| 本集團所持權益賬面價值              |                |                |
| — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 16,692,530,126 | 14,292,236,816 |
| — 可供出售金融資產               | 176,031,966    | 15,002,767     |

本集團於該等結構化主體所面臨的可變回報風險並不重大，所面臨的最大虧損敞口限於本集團所持權益的賬面價值。

#### (c) 於本集團發起設立但並無合併的結構化主體中的權益

本集團作為普通合夥人或管理人的結構化主體 (因此於報告期間對該等結構化主體擁有權力) 包括私募股權基金、公募基金、信託產品及資產管理產品等。該等結構化主體的融資方式主要是向投資者發行產品份額。

|                          | 12月31日         |             |
|--------------------------|----------------|-------------|
|                          | 2017           | 2016        |
| 本集團所持權益賬面價值              |                |             |
| — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 16,984,847,652 | 551,158,466 |
| — 可供出售金融資產               | 887,869,621    | 623,797,693 |
| — 應收賬款                   | 668,660,456    | 349,553,354 |
| — 對聯營及合營企業投資             | 237,048,506    | —           |

截至2017年及2016年12月31日止年度，本集團從該等未合併結構化主體取得的管理費收入及業績報酬分別為人民幣1,671,526,103元及人民幣816,407,916元。

除如附註49(a)所載已由本集團合併的結構化主體外，本集團於其餘結構化主體中所面臨的可變回報風險並不重大。所面臨最大虧損敞口限於上文呈列的本集團所持權益的賬面價值。

本集團於2017年並無向該等未合併結構化主體提供財務支持，且日後亦無意提供財務或其他支持。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 50 關聯方關係及交易

#### (a) 本公司最大股東－匯金

本公司按照協議向匯金發行1,678,461,809股股票，完成對中投證券100%股權收購。相應地，截至2017年12月31日，匯金直接或間接持有本公司的權益份額增加至58.65% (2016年12月31日：28.57%)。

#### (i) 與最大股東及其關聯方的關聯交易

|                                | 截至12月31日止年度 |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|
|                                | 2017        | 2016        |
| 經紀業務收入                         | 17,663,580  | 3,471,878   |
| 承銷與保薦業務收入                      | 36,347,361  | 20,643,903  |
| 資產管理業務收入                       | 50,560,418  | 41,333,277  |
| 利息收入                           | 403,419,307 | 128,831,726 |
| 可供出售金融資產收益淨額                   | 30,258,649  | –           |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融工具收益淨額 | 67,638,580  | 150,078,679 |
| 其他營業收益                         | 715,457     | –           |
| 經紀業務支出                         | 10,801,459  | –           |
| 利息支出                           | 334,677,819 | 87,734,517  |
| 其他營業費用及成本                      | 15,165,031  | –           |
| 向匯金支付的過渡期間收益 (註)               | 736,164,495 | –           |

註：根據匯金與本公司簽訂的股權轉讓協議，中投證券歸屬於匯金的過渡期間 (自2016年7月1日至2017年3月31日) 收益作為特別股利進行分派。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 50 關聯方關係及交易 (續)

#### (a) 本公司最大股東－匯金 (續)

##### (ii) 與最大股東及其關聯方的交易結餘

|                        | 12月31日         |                |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | 2017年          | 2016年          |
| 應收賬款                   | 77,867,649     | 38,629,655     |
| 可供出售金融資產               | 1,339,861,115  | –              |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 1,574,288,790  | 1,128,887,205  |
| 應收利息                   | 25,579,258     | –              |
| 現金及銀行結餘 (註)            | 24,741,694,582 | 5,323,204,901  |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 170,835,700    | 644,751,524    |
| 應付經紀業務客戶款項             | 2,357,793      | 8,929,089      |
| 拆入資金                   | 2,811,696,500  | 1,586,230,000  |
| 已發行的短期債務工具             | –              | 24,167,000     |
| 賣出回購金融資產款              | 1,395,040,000  | 179,825,096    |
| 已發行的長期債務工具             | 4,443,000,000  | 3,543,800,000  |
| 其他流動負債                 | 60,215,961     | 9,618,630      |
| 受託資金                   | 12,989,062,105 | 13,134,242,674 |

註：與最大股東及其關聯方的現金及銀行結餘包括自有現金及銀行結餘以及代經紀業務客戶持有的現金。

#### (b) 與關鍵管理人員的關聯交易

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

本集團關鍵管理人員的酬金（包括向本公司董事及監事支付的款項）如下：

|            | 截至12月31日止年度 |             |
|------------|-------------|-------------|
|            | 2017        | 2016        |
| 工資、津貼及其他福利 | 33,404,862  | 29,264,251  |
| 酌定花紅 (註)   | 127,790,512 | 143,849,090 |
| 退休金計劃供款    | 873,766     | 765,396     |
| 總計         | 162,069,140 | 173,878,737 |

註：關鍵管理人員的酬金總額計入「職工薪酬」(見附註12)。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 50 關聯方關係及交易 (續)

#### (c) 與其他股東的關聯交易

##### (i) 與其他股東及其關聯方的關聯交易

|           | 截至12月31日止年度 |         |
|-----------|-------------|---------|
|           | 2017        | 2016    |
| 經紀業務收入    | 2,613,202   | 216,431 |
| 承銷與保薦業務收入 | 573,873     | –       |
| 利息支出      | 92,234      | 52,778  |

##### (ii) 與其他股東及其關聯方的交易結餘

|            | 12月31日     |            |
|------------|------------|------------|
|            | 2017       | 2016       |
| 應付經紀業務客戶款項 | 50,075,947 | 17,268,760 |

#### (d) 與本集團聯營及合營企業的關聯交易

##### (i) 與聯營企業、合營企業及其關聯方的關聯交易

|           | 截至12月31日止年度 |            |
|-----------|-------------|------------|
|           | 2017        | 2016       |
| 資產管理業務收入  | 17,057,503  | –          |
| 經紀業務收入    | 5,510,865   | 19,431,994 |
| 投資諮詢業務收入  | 1,747,573   | 5,155,551  |
| 資產管理業務支出  | 4,457,309   | 8,215,494  |
| 其他營業費用及成本 | 1,886,792   | 3,773,585  |
| 利息收入      | –           | 28,603     |
| 其他營業收益    | –           | 2,912,621  |

##### (iii) 與聯營企業、合營企業及其關聯方的交易結餘

|        | 12月31日  |           |
|--------|---------|-----------|
|        | 2017    | 2016      |
| 應收款項   | 932,055 | –         |
| 其他流動負債 | 474,283 | 5,869,378 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 50 關聯方關係及交易 (續)

#### (e) 上市規則中關連交易的適用性

上述關聯方交易並不構成上市規則第14A章節中定義的關連交易。按照上市規則第14A章節的規定，相關關連交易的披露已列示於董事會報告中。

#### (f) 董事、監事在合約及服務合約中的權益

於本年，本公司或其附屬公司均未訂立任何令本集團董事或監事直接或間接享有重大權益的重要合約（服務合約除外）。公司董事和監事，概無與公司訂立任何在一年內需予賠償（法定補償除外）方可終止的服務合約。

### 51 分部報告

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

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

倘兩個或多個經營分部存在以下相似經濟特徵，可以合併為一個經營分部：

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

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 51 分部報告 (續)

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

- 投資銀行分部主要向中國及海外客戶提供投資銀行服務，包括股權融資、債務及結構化融資、財務顧問服務以及新三板服務。
- 股票業務分部主要向機構投資者（包括金融機構、公司及政府機構以及其他投資者）提供廣泛的股本銷售及交易服務，包括經紀服務、資本仲介業務以及產品服務。
- 固定收益分部主要利用自有資本，直接或代表客戶從事金融產品（包括固定收益、股票、貨幣及大宗商品）的交易，同時亦提供產品結構化設計、固定收益銷售及期貨經紀服務。
- 財富管理分部主要為高淨值個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，包括顧問服務、交易服務、資本仲介業務及產品服務。
- 投資管理分部主要為國內外投資者設計及提供範圍廣泛的資產管理產品及服務，同時亦管理公募基金、私募股權基金及組合基金。
- 本公司於2017年3月取得中投證券100%的股權（見附註54）。在2017年12月31日，重組和整合工作還在進行中，因此，中投證券目前作為一個分部來進行管理和披露。

中投證券分部主要提供經中國證監會審批的證券經紀、投資諮詢、財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、資產管理、融資融券、代銷金融產品和其他經營活動。
- 其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 51 分部報告 (續)

### (a) 分部業績

|                      | 截至2017年12月31日止年度 |                 |                 |                 |               |                 |                 | 總計               |
|----------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                      | 投資銀行             | 股票業務            | 固定收益            | 財富管理            | 投資管理          | 中投證券            | 其他              |                  |
| 分部收入                 |                  |                 |                 |                 |               |                 |                 |                  |
| – 手續費及佣金收入           | 2,442,476,991    | 1,447,830,614   | 243,852,819     | 679,122,665     | 1,409,581,557 | 2,054,805,536   | 4,503,284       | 8,282,173,466    |
| – 利息收入               | 5,618,554        | 197,312,958     | 152,941,612     | 520,012,273     | 21,543,125    | 1,917,906,886   | 164,328,449     | 2,979,663,857    |
| – 投資收益               | 137,157,831      | 1,428,439,438   | 1,445,659,938   | 463,701,123     | 346,802,203   | 114,612,741     | 72,107,609      | 4,008,480,883    |
| – 其他營業收益/(損失)        | 16,754,447       | (133,920,566)   | 42,669,500      | 29,192,189      | 11,910,492    | 24,207,761      | (889,469)       | (10,075,646)     |
| 分部收入及其他收益            | 2,602,007,823    | 2,939,662,444   | 1,885,123,869   | 1,692,028,250   | 1,789,837,377 | 4,111,532,924   | 240,049,873     | 15,260,242,560   |
| 分部支出                 | (1,644,522,643)  | (1,379,002,685) | (1,720,399,094) | (1,164,215,359) | (854,091,922) | (3,465,742,801) | (1,501,747,158) | (11,729,721,662) |
| 分部營業利潤/(虧損)          | 957,485,180      | 1,560,659,759   | 164,724,775     | 527,812,891     | 935,745,455   | 645,790,123     | (1,261,697,285) | 3,530,520,898    |
| 應佔聯營及合營企業<br>(虧損)/利潤 | -                | -               | -               | (52,640)        | 38,088,347    | (840,188)       | 33,326,943      | 70,522,462       |
| 所得稅前利潤/(虧損)          | 957,485,180      | 1,560,659,759   | 164,724,775     | 527,760,251     | 973,833,802   | 644,949,935     | (1,228,370,342) | 3,601,043,360    |
| 利息支出(註)              | (33,265,237)     | (484,550,097)   | (1,351,595,028) | (506,339,733)   | (55,536,621)  | (938,511,844)   | 102,215,400     | (3,267,583,160)  |
| 折舊及攤銷費用              | (5,690,042)      | (7,001,018)     | (5,081,905)     | (18,335,009)    | (13,238,920)  | (108,660,930)   | (72,359,890)    | (230,367,714)    |
| 減值損失轉回/(計提)          | 6,962,044        | 3,280,107       | -               | 1,111,551       | -             | (3,091,582)     | 50,344,367      | 58,606,487       |

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 51 分部報告 (續)

### (a) 分部業績 (續)

|              | 截至2016年12月31日止年度 |               |                 |                 |               |                 | 總計              |
|--------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
|              | 投資銀行             | 股票業務          | 固定收益            | 財富管理            | 投資管理          | 其他              |                 |
| 分部收入         |                  |               |                 |                 |               |                 |                 |
| — 手續費及佣金收入   | 2,772,726,196    | 1,395,864,143 | 363,914,008     | 735,004,472     | 803,140,108   | 25,645          | 6,070,674,572   |
| — 利息收入       | 5,190,523        | 286,924,765   | 105,154,099     | 446,136,635     | 14,132,071    | 126,047,787     | 983,585,880     |
| — 投資收益       | 129,124,481      | 534,139,359   | 543,132,304     | 183,667,377     | 255,790,298   | 58,276,989      | 1,704,130,808   |
| — 其他營業收益     | 76,157,326       | 13,210,933    | 26,946,669      | 28,580,665      | 473,210       | 37,576,664      | 182,945,467     |
| 分部收入及其他收益    | 2,983,198,526    | 2,230,139,200 | 1,039,147,080   | 1,393,389,149   | 1,073,535,687 | 221,927,085     | 8,941,336,727   |
| 分部支出         | (1,598,284,166)  | (986,341,756) | (1,030,211,084) | (1,005,047,543) | (720,580,610) | (1,326,767,834) | (6,667,232,993) |
| 分部營業利潤/(虧損)  | 1,384,914,360    | 1,243,797,444 | 8,935,996       | 388,341,606     | 352,955,077   | (1,104,840,749) | 2,274,103,734   |
| 應佔聯營及合營企業利潤  | -                | -             | -               | -               | 35,289,708    | 20,260,479      | 55,550,187      |
| 所得稅前利潤/(虧損)  | 1,384,914,360    | 1,243,797,444 | 8,935,996       | 388,341,606     | 388,244,785   | (1,084,580,270) | 2,329,653,921   |
| 利息支出 (註)     | (54,932,309)     | (170,522,405) | (721,426,052)   | (314,086,457)   | (93,390,877)  | 65,334,961      | (1,289,023,139) |
| 折舊及攤銷費用      | (3,762,113)      | (6,646,511)   | (5,434,755)     | (15,843,460)    | (10,104,187)  | (30,708,408)    | (72,499,434)    |
| 減值損失 (計提)/轉回 | (8,742,107)      | (2,341,474)   | 18,561          | (30,468,665)    | -             | -               | (41,533,685)    |

註：本集團根據報告期間資本佔用計算各報告分部的利息支出，以衡量其經營表現及提高資本管理效率。



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 51 分部報告 (續)

#### (b) 地區分部

下表載列本集團按地區列示的來自外部客戶的營業收入及非流動資產（不包括可供出售金融資產、遞延所得稅資產及買入返售金融資產，下同）。來自外部客戶的營業收入是按提供服務的客戶所在地進行劃分。非流動資產按固定資產所在地或無形資產分配所在地或聯營企業及合營企業經營所在地進行劃分。

|          | 源於外部客戶的收入及其他收益 |               |
|----------|----------------|---------------|
|          | 截至12月31日止年度    |               |
|          | 2017           | 2016          |
| 中國大陸     | 12,589,486,164 | 6,913,977,857 |
| 中國大陸以外地區 | 2,670,756,396  | 2,027,358,870 |
| 總計       | 15,260,242,560 | 8,941,336,727 |

|          | 非流動資產         |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 12月31日        |               |
|          | 2017          | 2016          |
| 中國大陸     | 6,700,115,080 | 1,595,326,553 |
| 中國大陸以外地區 | 860,312,247   | 257,954,710   |
| 總計       | 7,560,427,327 | 1,853,281,263 |

分部非流動資產的調節：

|            | 非流動資產            |                 |
|------------|------------------|-----------------|
|            | 12月31日           |                 |
|            | 2017             | 2016            |
| 分部的非流動資產總額 | 25,852,713,418   | 4,420,390,849   |
| 分部間非流動資產抵銷 | (18,292,286,091) | (2,567,109,586) |
| 總計         | 7,560,427,327    | 1,853,281,263   |

#### (c) 主要客戶

本集團的客戶基礎多元化，於報告期間概無客戶進行的交易超過本集團收入的10%。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 52 公允價值信息

在評估公允價值時，本集團採納以下方法及假設：

- (i) 金融資產（包括現金及銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、買入返售金融資產）及金融負債（包括短期拆入資金及賣出回購金融資產款）主要為浮動利率金融工具或短期融資，賬面價值與公允價值相似。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具、衍生工具及可供出售金融資產按公允價值列示，公允價值不能可靠計量的除外。對於在活躍市場交易的金融工具，本集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (iii) 已發行的短期債務工具及已發行的長期債務工具的公允價值乃參考市價或經紀商或代理商報價釐定。如於活躍市場無市場報價，則本集團參照特徵相似（如信用風險及到期日相似）的金融工具的收益率，採用定價模型或折現現金流量估計公允價值。已發行的長期債務工具的公允價值於附註44披露。已發行的短期債務工具的賬面價值與其公允價值相似。
- (iv) 應收賬款及應付經紀業務客戶款項期限主要在一年以內。因此，其賬面價值與公允價值相似。

#### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債

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

- 第一層級估值：公允價值按於計量日的第一層級輸入數據（即相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價）計量。
- 第二層級估值：公允價值按第二層級輸入數據（即不符合第一層級的可觀察輸入數據）計量，但並無使用重要不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據即無法直接從市場獲取的輸入數據。
- 第三層級估值：公允價值通過重要不可觀察輸入數據計量。

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

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 52 公允價值信息 (續)

#### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

下表以公允價值計量所屬的公允價值層級分析於年末以公允價值計量的金融工具。

|                           | 2017年12月31日           |                         |                      | 總計                      |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
|                           | 第一層級                  | 第二層級                    | 第三層級                 |                         |
| <b>資產</b>                 |                       |                         |                      |                         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產    |                       |                         |                      |                         |
| 交易性金融資產                   |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | 14,481,171,235        | 6,402,825,071           | —                    | 20,883,996,306          |
| — 債權投資                    | 7,987,691,486         | 37,803,171,393          | 980,130,000          | 46,770,992,879          |
| — 基金及其他投資                 | 1,882,010,847         | 2,385,910,631           | 5,235,229            | 4,273,156,707           |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | 17,864,495,511        | 181,717,563             | —                    | 18,046,213,074          |
| — 債權投資                    | —                     | 167,524,609             | —                    | 167,524,609             |
| — 基金及其他投資                 | —                     | 6,869,827,357           | —                    | 6,869,827,357           |
| 衍生金融資產                    | 13,575,605            | 3,434,340,884           | —                    | 3,447,916,489           |
| 可供出售金融資產                  |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | 56,281,305            | 12,084,840              | 1,231,998,246        | 1,300,364,391           |
| — 債權投資                    | 4,677,778,640         | 12,748,336,331          | —                    | 17,426,114,971          |
| — 基金及其他投資                 | 527,121               | 170,369,971             | —                    | 170,897,092             |
| <b>總計</b>                 | <b>46,963,531,750</b> | <b>70,176,108,650</b>   | <b>2,217,363,475</b> | <b>119,357,003,875</b>  |
| <b>負債</b>                 |                       |                         |                      |                         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債    |                       |                         |                      |                         |
| 交易性金融負債                   |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | (1,660)               | (241)                   | —                    | (1,901)                 |
| — 債權投資                    | —                     | (822,546,784)           | —                    | (822,546,784)           |
| — 基金及其他投資                 | —                     | (846,917,234)           | —                    | (846,917,234)           |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | (945,835,168)         | (9,578,941,084)         | —                    | (10,524,776,252)        |
| 衍生金融負債                    | (10,585,083)          | (3,437,755,911)         | —                    | (3,448,340,994)         |
| <b>總計</b>                 | <b>(956,421,911)</b>  | <b>(14,686,161,254)</b> | <b>—</b>             | <b>(15,642,583,165)</b> |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 52 公允價值信息 (續)

#### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

|                           | 2016年12月31日           |                         |                      | 總計                      |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
|                           | 第一層級                  | 第二層級                    | 第三層級                 |                         |
| <b>資產</b>                 |                       |                         |                      |                         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期           |                       |                         |                      |                         |
| 損益的金融資產                   |                       |                         |                      |                         |
| 交易性金融資產                   |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | 8,415,171,966         | 240,664,852             | —                    | 8,655,836,818           |
| — 債權投資                    | 2,800,615,145         | 17,842,397,802          | —                    | 20,643,012,947          |
| — 基金及其他投資                 | 702,770,435           | 2,451,604,643           | 8,069,097            | 3,162,444,175           |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | 12,058,862,161        | 189,626,159             | —                    | 12,248,488,320          |
| — 基金及其他投資                 | —                     | 10,445,059,430          | —                    | 10,445,059,430          |
| 衍生金融資產                    |                       |                         |                      |                         |
|                           | 39,976,985            | 1,682,029,539           | —                    | 1,722,006,524           |
| 可供出售金融資產                  |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | 20,351,940            | —                       | 1,012,289,275        | 1,032,641,215           |
| — 基金及其他投資                 | 434,267               | —                       | 10,000,000           | 10,434,267              |
| <b>總計</b>                 | <b>24,038,182,899</b> | <b>32,851,382,425</b>   | <b>1,030,358,372</b> | <b>57,919,923,696</b>   |
| <b>負債</b>                 |                       |                         |                      |                         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期           |                       |                         |                      |                         |
| 損益的金融負債                   |                       |                         |                      |                         |
| 交易性金融負債                   |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | (9,235,906)           | (258)                   | —                    | (9,236,164)             |
| — 債權投資                    | —                     | (2,117,463,083)         | —                    | (2,117,463,083)         |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |                       |                         |                      |                         |
| — 權益投資                    | (254,349,156)         | (7,361,559,114)         | —                    | (7,615,908,270)         |
| 衍生金融負債                    |                       |                         |                      |                         |
|                           | (29,685,607)          | (1,646,745,463)         | —                    | (1,676,431,070)         |
| <b>總計</b>                 | <b>(293,270,669)</b>  | <b>(11,125,767,918)</b> | <b>—</b>             | <b>(11,419,038,587)</b> |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 52 公允價值信息 (續)

#### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(i) 本集團投資的部分股票因停牌而無法取得公允市場報價而導致從第一層級重分類至第二層級：

|                        | 12月31日        |             |
|------------------------|---------------|-------------|
|                        | 2017          | 2016        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 1,519,884,063 | 249,756,216 |

截至2017年及2016年12月31日止年度，公允價值層級的第一層級與第二層級間並無其他重大轉換。

#### (ii) 第三層級公允價值計量的信息

截至2017年及2016年12月31日，本集團預計損益及其他綜合收益對第三層級公允價值計量所用參數的變動的敏感度並不重大。

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

|                      | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>金融資產 | 可供出售<br>金融資產  |
|----------------------|------------------------------------|---------------|
| 截至2017年1月1日          | 8,069,097                          | 1,022,289,275 |
| 本年收益或損失              | 82,778,560                         | 321,626,128   |
| 於其他綜合收益確認的公允價值變動     | -                                  | 5,251,201     |
| 收購子公司轉入              | -                                  | 83,855,404    |
| 購買                   | 913,481,160                        | 352,739,461   |
| 出售及結算                | (18,963,588)                       | (541,678,588) |
| 自第三層級轉出              | -                                  | (12,084,635)  |
| 截至2017年12月31日        | 985,365,229                        | 1,231,998,246 |
| 年末所持資產計入當年損益的收益或損失總額 | 82,922,660                         | 173,981,544   |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 52 公允價值信息 (續)

#### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

##### (ii) 第三層級公允價值計量的信息 (續)

|                          | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>金融資產 | 可供出售<br>金融資產  | 衍生金融負債       |
|--------------------------|------------------------------------|---------------|--------------|
| 截至2016年1月1日              | 392,480,728                        | 1,178,744,923 | (15,098,759) |
| 本年收益或損失                  | 3,923,673                          | 215,505,396   | (29,418,183) |
| 於其他綜合收益確認的公允價值變動         | –                                  | (9,016,524)   | –            |
| 購買                       | 8,976,855                          | 352,560,876   | –            |
| 出售及結算                    | (397,312,159)                      | (715,505,396) | 44,516,942   |
| 截至2016年12月31日            | 8,069,097                          | 1,022,289,275 | –            |
| 年末所持資產計入當年損益的<br>收益或損失總額 | (907,758)                          | 175,519,108   | –            |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 52 公允價值信息 (續)

#### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

##### (ii) 第三層級公允價值計量的信息 (續)

就第三層級金融工具而言，價格採用折現現金流量模型及其他類似估值方法釐定。第三層級公允價值計量的分類，一般根據不可觀察輸入數據對總體公允價值計量的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術及輸入數據。

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

#### (b) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

已發行的長期債務工具的公允價值根據公認定價模型按折現現金流量分析釐定，主要輸入數據為反映本集團信用風險的折現率，其公允價值被分類為第二層級，於附註44披露。

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

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 53 金融風險管理

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

#### (a) 信用風險

信用風險指來自交易對手、借款人及證券發行人違約或信用度下降的風險。

本集團的信用風險主要來自：(1)債務人的違約信用風險或證券發行人違約或破產，包括因仲介機構（如經紀人或者託管銀行）產生的損失。風險敞口為未償還的債務總值；(2)交易對手於場外衍生交易（如掉期或遠期交易）違約的信用風險，風險敞口通過衍生工具的市值變動確定；(3)本集團履行其交付責任後合作方未能交付資金或證券的結算風險。

本集團已採取以下措施管理交易及投資業務中的信用風險：設定針對產品及發行人的投資標準及限額；審閱與交易對手協定的信用條款；監控交易對手信用風險敞口在相應限額以內。

本集團已採取以下措施管理融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險：審批交易對手，並設置交易對手信用評級及融資融券限額；管理抵押品（抵押率、流動性及集中度）並密切監測保證金比例及／或抵押品覆蓋率；制訂並執行追保、強制平倉政策。

#### (i) 本集團的最大信用風險敞口（並無計及任何抵押品或其他信用增強措施）

|                            | 12月31日          |                |
|----------------------------|-----------------|----------------|
|                            | 2017            | 2016           |
| 存出保證金                      | 2,785,186,146   | 1,023,609,582  |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產 | 46,967,273,718  | 20,643,012,947 |
| 衍生金融資產                     | 3,434,340,884   | 1,682,029,539  |
| 買入返售金融資產                   | 14,438,273,927  | 3,939,568,791  |
| 融出資金                       | 21,882,853,461  | 3,045,177,445  |
| 可供出售金融資產                   | 17,426,114,971  | —              |
| 代經紀業務客戶持有的現金               | 44,226,142,219  | 16,717,391,180 |
| 銀行結餘                       | 18,130,627,161  | 10,504,374,935 |
| 應收賬款                       | 9,401,697,222   | 6,581,290,461  |
| 其他                         | 1,470,485,414   | 480,752,367    |
| 最大信用風險敞口總額                 | 180,162,995,123 | 64,617,207,247 |



# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 53 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

#### (ii) 風險集中度

本集團最大信用風險敞口（並無計及任何抵押品及其他信用增強措施）按區域分類：

|                            | 按區域劃分           |                | 總計              |
|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                            | 中國大陸            | 中國大陸<br>以外地區   |                 |
| 2017年12月31日                |                 |                |                 |
| 存出保證金                      | 2,482,895,963   | 302,290,183    | 2,785,186,146   |
| 以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益的金融資產 | 46,748,451,164  | 218,822,554    | 46,967,273,718  |
| 衍生金融資產                     | 2,164,939,632   | 1,269,401,252  | 3,434,340,884   |
| 買入返售金融資產                   | 13,921,117,095  | 517,156,832    | 14,438,273,927  |
| 融出資金                       | 20,895,980,306  | 986,873,155    | 21,882,853,461  |
| 可供出售金融資產                   | 15,499,805,407  | 1,926,309,564  | 17,426,114,971  |
| 代經紀業務客戶持有的現金               | 39,210,288,875  | 5,015,853,344  | 44,226,142,219  |
| 銀行結餘                       | 15,106,403,437  | 3,024,223,724  | 18,130,627,161  |
| 應收賬款                       | 3,761,966,527   | 5,639,730,695  | 9,401,697,222   |
| 其他                         | 1,374,572,896   | 95,912,518     | 1,470,485,414   |
| 最大信用風險敞口總額                 | 161,166,421,302 | 18,996,573,821 | 180,162,995,123 |
|                            |                 |                |                 |
|                            |                 | 按區域劃分          |                 |
|                            | 中國大陸            | 中國大陸<br>以外地區   | 總計              |
| 2016年12月31日                |                 |                |                 |
| 存出保證金                      | 894,944,862     | 128,664,720    | 1,023,609,582   |
| 以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益的金融資產 | 20,215,751,419  | 427,261,528    | 20,643,012,947  |
| 衍生金融資產                     | 551,316,352     | 1,130,713,187  | 1,682,029,539   |
| 買入返售金融資產                   | 3,678,970,520   | 260,598,271    | 3,939,568,791   |
| 融出資金                       | 2,621,195,130   | 423,982,315    | 3,045,177,445   |
| 代經紀業務客戶持有的現金               | 14,361,703,849  | 2,355,687,331  | 16,717,391,180  |
| 銀行結餘                       | 7,312,284,678   | 3,192,090,257  | 10,504,374,935  |
| 應收賬款                       | 1,832,275,560   | 4,749,014,901  | 6,581,290,461   |
| 其他                         | 451,719,078     | 29,033,289     | 480,752,367     |
| 最大信用風險敞口總額                 | 51,920,161,448  | 12,697,045,799 | 64,617,207,247  |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 53 金融風險管理 (續)

#### (a) 信用風險 (續)

##### (iii) 金融資產的信用評級分析

債務工具評級參照彭博綜合評級或證券發行人所在地主要評級機構對債務工具或債務工具發行人的評級。於報告期末債務工具投資賬面價值按評級機構的評級分析如下：

|                 | 12月31日         |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2017           | 2016           |
| 中國大陸以外地區 (國際評級) |                |                |
| – AAA           | 11,898,782     | 207,500,287    |
| – AA-至AA+       | 85,797,055     | 103,432,866    |
| – A-至A+         | 2,987,295,466  | 1,458,846,099  |
| – 低於A-          | 7,234,437,261  | 2,047,591,703  |
| 小計              | 10,319,428,564 | 3,817,370,955  |
| 中國大陸 (國內評級)     |                |                |
| – AAA           | 34,405,865,376 | 12,655,508,993 |
| – AA-至AA+       | 5,141,572,582  | 978,824,661    |
| – A-至A+         | 89,000,000     | 43,000,000     |
| – 低於A-          | 10,630,108     | –              |
| 小計              | 39,647,068,066 | 13,677,333,654 |
| 未評級I (註1)       | 7,438,391,798  | 2,015,978,399  |
| 未評級II (註2)      | 6,988,500,261  | 1,132,329,939  |
| 總計              | 64,393,388,689 | 20,643,012,947 |

註1：此類未評級的金融資產主要包括國債、央行票據、政策性金融債、未評級地方政府債、特別提款權(SDR)計價債券。

註2：此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債務工具和交易性證券。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 53 金融風險管理 (續)

### (b) 流動性風險

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

本集團實行垂直管理，集中管理境內外各分支機構的流動性風險。本集團已採取以下方法管理流動性風險：密切監控本集團及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債之間的流動性差額；根據監管規定及本集團整體情況設定流動性風險限額；開展現金流預測，對流動性指標定期或不定期進行壓力測試，分析評估流動性風險水準；長期保持一筆待用現金餘額並維持充足的高流動性資產以支持正常業務經營，制訂流動性風險應急計畫以應對流動性緊急情況。

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

|               | 2017年12月31日    |                |                |               |     | 總計              |
|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----|-----------------|
|               | 逾期/<br>即時償還    | 1年之內<br>(含1年)  | 1至5年<br>(含5年)  | 超過5年          | 無限期 |                 |
| 金融負債          |                |                |                |               |     |                 |
| 應付經紀業務客戶款項    | 47,346,517,792 | -              | -              | -             | -   | 47,346,517,792  |
| 拆入資金          | -              | 10,517,039,490 | -              | -             | -   | 10,517,039,490  |
| 以公允價值計量且其變動計入 |                |                |                |               |     |                 |
| 當期損益的金融負債     | -              | 12,194,242,171 | -              | -             | -   | 12,194,242,171  |
| 衍生金融負債        | -              | 3,148,791,177  | 299,549,817    | -             | -   | 3,448,340,994   |
| 賣出回購金融資產款     | -              | 30,758,576,151 | -              | -             | -   | 30,758,576,151  |
| 已發行的短期債務工具    | -              | 10,933,706,871 | -              | -             | -   | 10,933,706,871  |
| 已發行的長期債務工具    | -              | 7,243,188,060  | 48,150,012,625 | 2,077,070,000 | -   | 57,470,270,685  |
| 其他            | 14,789,727,641 | 11,289,271,945 | 2,109,917,102  | 2,759,015     | -   | 28,191,675,703  |
| 總計            | 62,136,245,433 | 86,084,815,865 | 50,559,479,544 | 2,079,829,015 | -   | 200,860,369,857 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 53 金融風險管理 (續)

#### (b) 流動性風險 (續)

|               | 2016年12月31日    |                |                |               |     | 總計             |
|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----|----------------|
|               | 逾期/<br>即時償還    | 1年之內<br>(含1年)  | 1至5年<br>(含5年)  | 超過5年          | 無限期 |                |
| 金融負債          |                |                |                |               |     |                |
| 應付經紀業務客戶款項    | 17,392,360,452 | -              | -              | -             | -   | 17,392,360,452 |
| 拆入資金          | -              | 3,582,117,222  | -              | -             | -   | 3,582,117,222  |
| 以公允價值計量且其變動計入 |                |                |                |               |     |                |
| 當期損益的金融負債     | -              | 9,742,607,517  | -              | -             | -   | 9,742,607,517  |
| 衍生金融負債        | -              | 1,454,213,190  | 222,217,880    | -             | -   | 1,676,431,070  |
| 賣出回購金融資產款     | -              | 5,407,474,573  | 107,000,000    | -             | -   | 5,514,474,573  |
| 已發行的短期債務工具    | -              | 654,111,473    | 2,151,116,438  | -             | -   | 2,805,227,911  |
| 已發行的長期債務工具    | -              | 652,311,875    | 19,757,747,500 | 2,146,140,000 | -   | 22,556,199,375 |
| 其他            | 9,222,180,284  | 8,169,265,647  | 2,675,978      | 3,499,488     | -   | 17,397,621,397 |
| 總計            | 26,614,540,736 | 29,662,101,497 | 22,240,757,796 | 2,149,639,488 | -   | 80,667,039,517 |

#### (c) 市場風險

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

本集團對投資組合及非交易組合的市場風險分別監控。

##### (i) 投資組合的市場風險

投資組合包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、衍生金融負債及可供出售金融資產。風險敞口的衡量和監控是根據本金、止損限額等確定，並維持在管理層設定的限額內。本集團採納多種方法（如風險價值（「VaR」）、敏感度限額、投資集中度限額、情景分析及壓力測試等）管理市場風險。VaR分析為本集團計量及監測投資組合市場風險所用的主要工具。

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 53 金融風險管理 (續)

### (c) 市場風險 (續)

#### (i) 投資組合的市場風險 (續)

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

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

- 由於單日VaR值只覆蓋1個交易日，在市場長時期嚴重流動性不足的情況下，在1個交易日內投資組合的變現價值可能出現不符合預測值的情況；
- 95%的置信水準並不反映在這個水準以外可能引起的虧損。即便在所用的模型內，仍有5%的機會可能虧損超過風險價值；
- VaR按當日收市基準計算，並不反映交易當天持倉變動可能帶來的變化；及
- 用歷史數據來預測將來，不一定能夠覆蓋可能發生的所有情況，特別是例外事項。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 53 金融風險管理 (續)

#### (c) 市場風險 (續)

##### (i) 投資組合的市場風險 (續)

下表列示於所示日期及期間本集團(除中投證券)按風險類別計算的風險價值：

|          | 截至2017年12月31日止年度 |            |            |            |
|----------|------------------|------------|------------|------------|
|          | 2017年<br>12月31日  | 平均         | 最高         | 最低         |
| 價格敏感金融工具 | 50,069,733       | 24,772,390 | 50,890,817 | 6,037,812  |
| 利率敏感金融工具 | 35,152,513       | 28,075,901 | 40,290,082 | 19,351,240 |
| 匯率敏感金融工具 | 20,612,420       | 10,832,594 | 21,498,471 | 5,123,628  |
| 組合總額     | 71,607,917       | 42,367,250 | 73,762,052 | 23,402,695 |

|          | 截至2016年12月31日止年度 |            |            |            |
|----------|------------------|------------|------------|------------|
|          | 2016年<br>12月31日  | 平均         | 最高         | 最低         |
| 價格敏感金融工具 | 11,808,293       | 10,028,777 | 20,130,221 | 2,271,047  |
| 利率敏感金融工具 | 24,091,328       | 22,357,613 | 28,431,350 | 15,675,647 |
| 匯率敏感金融工具 | 7,641,385        | 9,380,023  | 15,659,515 | 5,180,069  |
| 組合總額     | 29,686,979       | 27,366,626 | 35,990,332 | 21,212,473 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 53 金融風險管理 (續)

#### (c) 市場風險 (續)

##### (i) 投資組合的市場風險 (續)

本公司於2017年3月完成對中投證券100%股權收購。下表列示於所示日期及年度本集團(含中投證券)按風險類別計算的風險價值：

|          | 截至2017年12月31日止年度 |            |            |            |
|----------|------------------|------------|------------|------------|
|          | 2017年<br>12月31日  | 平均         | 最高         | 最低         |
| 價格敏感金融工具 | 57,015,113       | 26,997,690 | 59,398,188 | 6,037,812  |
| 利率敏感金融工具 | 43,486,492       | 36,726,175 | 50,399,277 | 19,351,240 |
| 匯率敏感金融工具 | 20,612,420       | 10,832,594 | 21,498,471 | 5,123,628  |
| 組合總額     | 83,306,657       | 50,121,176 | 83,598,736 | 23,402,695 |

##### (ii) 非交易組合的市場風險

###### (1) 利率風險

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

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

|             | 淨利潤及權益的敏感度    |              |
|-------------|---------------|--------------|
|             | 12月31日        |              |
|             | 2017          | 2016         |
| 基點變動        |               |              |
| 上升50個基點     | (170,963,514) | (45,389,091) |
| 下降50個基點或減至0 | 196,251,104   | 45,882,054   |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 53 金融風險管理 (續)

#### (c) 市場風險 (續)

##### (ii) 非交易組合的市場風險 (續)

##### (1) 利率風險 (續)

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

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

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

##### (2) 外匯風險

外匯風險為外匯匯率波動所致的風險。本集團非交易組合的外匯風險主要由非以本集團記賬本位幣計量的外幣業務產生。由於該等以外幣計量的非交易組合的佔比較低，因此本集團認為相關外匯風險並不重大。



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 54 收購子公司

本公司於2017年3月獲得中投證券100%權益，並於2017年4月12日向匯金發行1,678,461,809股內資股。收購完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣3,985,130,809元。本次交易將幫助本公司進一步拓寬客戶群體，實現對大、中、小型企業及機構、個人客戶更為深度的覆蓋，構建更為均衡的一、二級市場業務結構，從而顯著增強抵禦風險及應對資本市場波動的能力，大幅提升公司的綜合競爭實力。

中投證券由中國首批證券服務供應商之一南方證券股份有限公司的證券相關資產組建而成。憑藉其可靠的往績記錄及全面的證券業務牌照，中投證券提供全面的證券產品及服務，以滿足企業、個人、機構及政府客戶的各類需求。

#### (a) 轉讓的對價

|                          | 金額             |
|--------------------------|----------------|
| 權益工具 (1,678,461,809股內資股) | 16,700,695,000 |

#### (b) 收購相關的成本

本集團發生的與本次收購相關的費用共計人民幣56百萬元。這些費用已經根據相關準則的規定進行資本化或費用化。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 54 收購子公司 (續)

#### (c) 可辨認的取得的資產和承擔的負債

以下匯總了收購日取得的可辨認資產和承擔的可辨認負債。

|                        | 2017年<br>3月31日   |
|------------------------|------------------|
| 物業及設備                  | 253,317,152      |
| 無形資產                   | 174,489,321      |
| 對聯營企業投資                | 233,543,117      |
| 可供出售金融資產               | 960,155,080      |
| 買入返售金融資產               | 6,649,861,504    |
| 存出保證金                  | 125,974,132      |
| 遞延所得稅資產                | 471,422,525      |
| 應收賬款                   | 397,501,395      |
| 融出資金                   | 18,092,290,291   |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 7,467,010,890    |
| 應收利息                   | 1,232,403,220    |
| 代經紀業務客戶持有的現金           | 30,614,360,425   |
| 現金及銀行結餘                | 7,631,792,908    |
| 其他資產                   | 1,475,519,356    |
| 應付經紀業務客戶款項             | (30,683,170,163) |
| 拆入資金                   | (315,169,000)    |
| 賣出回購金融資產款              | (14,844,988,519) |
| 應付職工薪酬                 | (1,604,618,460)  |
| 應付所得稅                  | (236,516,976)    |
| 已發行債務工具                | (10,010,867,136) |
| 遞延所得稅負債                | (223,781,282)    |
| 其他負債                   | (2,636,314,294)  |
| 淨資產                    | 15,224,215,486   |

#### (d) 收購產生的商譽

|                  | 2017年<br>3月31日 |
|------------------|----------------|
| 支付的對價            | 16,700,695,000 |
| 加：非控制性權益         | 106,199,132    |
| 減：取得的可辨認淨資產的公允價值 | 15,224,215,486 |
| 收購產生的商譽          | 1,582,678,646  |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 54 收購子公司 (續)

#### (d) 收購產生的商譽 (續)

由於合併成本包括控制權溢價，因此收購中投證券時產生了商譽。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商譽分開確認。

收購產生的商譽預期不會對集團的稅收產生影響。

#### (e) 收購中投證券對本集團經營成果的影響

自2017年1月1日至2017年12月31日，中投證券產生的收入和淨利潤分別為人民幣5,506百萬元和人民幣799百萬元。因收購事項3月份完成，中投證券產生的包含在合併損益及其他綜合收益表中的收入和淨利潤分別為人民幣4,087百萬元和人民幣480百萬元。

### 55 資本管理

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

本集團根據適用於當地司法管轄區的有關法規（可能與其他司法管轄區的法規存在重大不同）計算其監管資本。本公司根據中國證監會於2016年6月16日頒佈的《證券公司風險控制指標計算標準規定》（「中國證監會公告[2016]10號」）計算淨資本。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 55 資本管理 (續)

根據中國證監會公告[2016]10號，本公司須持續滿足以下風險控制指標：

- (i) 風險覆蓋率(淨資本／各項風險資本準備之和\*100%)不得低於100% (「比率1」)；
- (ii) 資本槓桿率(核心淨資本／表內外資產總額\*100%)不得低於8% (「比率2」)；
- (iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產／未來30天現金淨流出\*100%)不得低於100% (「比率3」)；
- (iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金／所需的穩定資金\*100%)不得低於100% (「比率4」)；
- (v) 淨資本除以淨資產的比率不得低於20% (「比率5」)；
- (vi) 淨資本除以負債的比率不得低於8% (「比率6」)；
- (vii) 淨資產除以負債的比率不得低於10% (「比率7」)；
- (viii) 自營權益類證券及其衍生品的價值除以淨資本的比率不得超過100% (「比率8」)；及
- (ix) 自營非權益類證券及其衍生品的價值除以淨資本的比率不得超過500% (「比率9」)。

截至2017年及2016年12月31日，本公司的上述比率如下：

|     | 12月31日         |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 2017           | 2016           |
| 淨資本 | 19,347,368,732 | 14,164,169,146 |
| 比率1 | 137.16%        | 144.90%        |
| 比率2 | 10.40%         | 14.76%         |
| 比率3 | 354.84%        | 227.31%        |
| 比率4 | 129.42%        | 130.32%        |
| 比率5 | 57.47%         | 84.06%         |
| 比率6 | 23.61%         | 34.77%         |
| 比率7 | 41.08%         | 41.37%         |
| 比率8 | 51.20%         | 46.87%         |
| 比率9 | 269.92%        | 242.93%        |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 55 資本管理 (續)

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

上述數據基於本公司按照中國企業會計準則編製的財務信息計算得出。

### 56 本公司財務狀況表

|                        |    | 12月31日                 |                       |
|------------------------|----|------------------------|-----------------------|
|                        | 附註 | 2017                   | 2016                  |
| 非流動資產：                 |    |                        |                       |
| 物業及設備                  |    | 241,333,641            | 223,217,923           |
| 無形資產                   |    | 41,583,600             | 1,263,572             |
| 對子公司投資                 | 57 | 21,621,245,353         | 4,772,542,988         |
| 對聯營及合營企業投資             |    | 362,474,368            | 309,676,508           |
| 買入返售金融資產               |    | 286,485,767            | —                     |
| 存出保證金                  |    | 1,019,638,439          | 1,075,203,978         |
| 遞延所得稅資產                |    | 571,311,196            | 737,442,581           |
| 其他非流動資產                |    | 66,217,926             | 44,218,552            |
| <b>非流動資產總額</b>         |    | <b>24,210,290,290</b>  | <b>7,163,566,102</b>  |
| 流動資產：                  |    |                        |                       |
| 應收賬款                   |    | 3,109,363,064          | 1,820,473,236         |
| 融出資金                   |    | 2,601,117,119          | 2,621,195,130         |
| 可供出售金融資產               |    | 12,441,158,265         | 434,267               |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |    | 57,636,833,184         | 36,726,065,593        |
| 衍生金融資產                 |    | 2,174,603,119          | 610,189,406           |
| 買入返售金融資產               |    | 7,512,429,927          | 3,045,270,301         |
| 應收利息                   |    | 799,484,436            | 434,951,931           |
| 代經紀業務客戶持有的現金           |    | 14,817,565,572         | 11,080,975,024        |
| 現金及銀行結餘                |    | 5,112,381,051          | 5,176,262,871         |
| 其他流動資產                 |    | 77,070,429             | 54,582,419            |
| <b>流動資產總額</b>          |    | <b>106,282,006,166</b> | <b>61,570,400,178</b> |
| <b>資產總額</b>            |    | <b>130,492,296,456</b> | <b>68,733,966,280</b> |

# 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 56 本公司財務狀況表 (續)

|                        | 附註 | 12月31日         |                |
|------------------------|----|----------------|----------------|
|                        |    | 2017           | 2016           |
| 流動負債：                  |    |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |    | 473,797,949    | 1,828,406,388  |
| 衍生金融負債                 |    | 895,172,310    | 807,708,721    |
| 應付經紀業務客戶款項             |    | 14,893,153,400 | 11,148,640,706 |
| 拆入資金                   |    | 5,036,719,092  | 3,186,230,000  |
| 已發行的短期債務工具             |    | 6,724,300,000  | 2,649,593,509  |
| 賣出回購金融資產款              |    | 20,156,178,836 | 3,906,305,792  |
| 應付職工薪酬                 |    | 2,421,535,592  | 2,178,304,517  |
| 應付所得稅                  |    | 82,411,622     | 432,117,526    |
| 已發行的將於一年內到期的長期債務工具     |    | 1,068,850,000  | -              |
| 其他流動負債                 |    | 13,265,220,399 | 9,972,110,879  |
| 流動負債總額                 |    | 65,017,339,200 | 36,109,418,038 |
| 流動資產淨額                 |    | 41,264,666,966 | 25,460,982,140 |
| 總資產減流動負債               |    | 65,474,957,256 | 32,624,548,242 |
| 非流動負債：                 |    |                |                |
| 長期應付職工薪酬               |    | 358,059,642    | 374,206,235    |
| 已發行的長期債務工具             |    | 31,454,608,925 | 15,400,000,000 |
| 非流動負債總額                |    | 31,812,668,567 | 15,774,206,235 |
| 淨資產                    |    | 33,662,288,689 | 16,850,342,007 |
| 權益：                    |    |                |                |
| 股本                     | 46 | 3,985,130,809  | 2,306,669,000  |
| 其他權益工具                 | 47 | 1,000,000,000  | 1,000,000,000  |
| 儲備                     | 46 | 27,001,941,190 | 11,813,629,777 |
| 未分配利潤                  |    | 1,675,216,690  | 1,730,043,230  |
| 權益總額                   |    | 33,662,288,689 | 16,850,342,007 |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 57 對子公司投資

|                  | 12月31日         |               |
|------------------|----------------|---------------|
|                  | 2017           | 2016          |
| 未上市股份，按成本或設定成本入賬 | 21,621,245,353 | 4,772,542,988 |

本公司的主要子公司詳情如下：

| 公司名稱  | 註冊成立及<br>經營地點 | 已發行及<br>實收資本     | 本公司持股比例<br>截至12月31日 |      | 主要業務            | 核數師 <sup>(1)</sup> |
|---|---------------|------------------|---------------------|------|-----------------|--------------------|
|   |               |                  | 2017                | 2016 |                 |                    |
| 中金香港  | 香港            | 港元1,349,400,000  | 100%                | 100% | 海外投資控股業務        | 畢馬威                |
| 中投證券  | 中國深圳          | 人民幣8,000,000,000 | 100%                | –    | 投資銀行及<br>證券經紀業務 | 畢馬威中國              |
| 中金資本運營有限公司                                  | 中國北京          | 人民幣899,377,084   | 100%                | –    | 直接投資業務          | 畢馬威中國              |
| 中金浦成投資有限公司                                  | 中國上海          | 人民幣300,000,000   | 100%                | 100% | 金融產品投資業務        | 畢馬威中國              |
| 中金基金管理有限公司                                  | 中國北京          | 人民幣250,000,000   | 100%                | 100% | 公募基金管理業務        | 畢馬威中國              |
| 中金期貨  | 中國西寧          | 人民幣350,000,000   | 100%                | 100% | 期貨經紀業務          | 畢馬威中國              |
| 中金佳成投資管理有限公司 <sup>(3)</sup>                 | 中國北京          | 人民幣410,000,000   | 100%                | 100% | 直接投資業務          | 畢馬威中國              |
| 中金智德股權投資管理有限公司 <sup>(3)</sup>               | 中國上海          | 人民幣100,000,000   | 100%                | 100% | 直接投資業務          | 畢馬威中國              |
| 中國國際金融香港證券有限公司 <sup>(3)</sup>               | 香港            | 港元843,220,000    | 100%                | 100% | 投資銀行及<br>證券經紀業務 | 畢馬威                |
| CICC Financial Products Ltd. <sup>(3)</sup> | 英屬維爾京<br>群島   | 美元1              | 100%                | 100% | 金融產品投資業務        | 畢馬威                |

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 57 對子公司投資 (續)

| 公司名稱  | 註冊成立及<br>經營地點 | 已發行及<br>實收資本   | 本公司持股比例          |      | 主要業務            | 核數師 <sup>(1)</sup> |
|---|---------------|----------------|------------------|------|-----------------|--------------------|
|   |               |                | 截至12月31日<br>2017 | 2016 |                 |                    |
| 中國國際金融香港資產管理<br>有限公司 <sup>(3)</sup>   | 香港            | 港元245,740,000  | 100%             | 100% | 資產管理業務          | 畢馬威                |
| China International Capital<br>Corporation (Singapore)<br>Pte. Limited <sup>(3)</sup> | 新加坡           | 新加坡元52,000,000 | 100%             | 100% | 投資銀行及<br>證券經紀業務 | 畢馬威新加<br>坡         |
| China International Capital<br>Corporation (UK) Limited <sup>(3)</sup>                | 英國            | 英鎊21,000,000   | 100%             | 100% | 投資銀行及<br>證券經紀業務 | 畢馬威英國              |
| CICC US Securities, Inc. <sup>(3)</sup>   | 美國            | 美元61,000,000   | 100%             | 100% | 投資銀行及<br>證券經紀業務 | 畢馬威美國              |
| 中國國際金融香港期貨有限公司 <sup>(3)</sup>   | 香港            | 港元36,000,000   | 100%             | 100% | 期貨經紀業務          | 畢馬威                |
| CICC Financial Trading Limited <sup>(3)</sup>   | 香港            | 港元1            | 100%             | 100% | 證券業務            | 畢馬威                |
| CICC Investment Group<br>Company Limited <sup>(2)(3)</sup>                            | 英屬維爾京<br>群島   | 美元100          | 100%             | 100% | 投資控股業務          | -                  |
| CICC Investment Management<br>Co.,Ltd. <sup>(2)(3)</sup>                              | 開曼群島          | 美元1            | 100%             | 100% | 直接投資業務          | -                  |
| 中金佳合(天津)股權投資基金管理<br>有限公司 <sup>(3)</sup>   | 中國天津          | 人民幣100,000,000 | 100%             | 100% | 直接投資業務          | 畢馬威中國              |
| CICC Capital (Cayman) Limited <sup>(3)</sup>  | 開曼群島          | 美元1            | 100%             | 100% | 直接投資業務          | -                  |



## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 57 對子公司投資 (續)

註：

- (1) 本集團各子公司的法定核數師如下：
  - 畢馬威中國指畢馬威華振會計師事務所 (特殊普通合夥)，一間於中國登記的會計師事務所；
  - 畢馬威指畢馬威會計師事務所，一間於香港登記的會計師事務所；
  - 畢馬威新加坡指KPMG Service Pte. Ltd.，一間於新加坡登記的會計師事務所；
  - 畢馬威英國指英國KPMG LLP，一間於英國登記的會計師事務所；及
  - 畢馬威美國指美國KPMG LLP，一間於美國登記的會計師事務所。
- (2) 根據當地法律，該等子公司無需進行法定審計。
- (3) 本公司間接持有該等子公司股權。

### 58 或有事項

截至2017年12月31日，本公司的子公司中投證券持有一塊依照中國法律取得土地使用權證及建設許可的土地。截至財務報告批准日，相關建設尚未開工。根據相關法律法規，當出現建設開工延遲時，中投證券可能會被徵收上限為人民幣112.2百萬元土地閒置費 (相當於土地出讓金的20%)，及／或被收回相關土地使用權。但是，若相關建設延遲是由於政府行為或其他不可抗力導致，中投證券可與相關政府機構協商，推遲開工並延長相關建設期限。中投證券已於2018年2月1日收到相關政府機構出具的閒置土地認定書，根據認定書，上述土地被認定為閒置土地，閒置原因為政府原因及企業原因。中投證券目前正與相關政府機構就推遲開工及延長建設期限事宜進行協商。最終是否需繳納土地閒置費及土地閒置金額取決於相關政府機構的裁定，因此中投證券認為相關金額並不能可靠計量。基於此，截至2017年12月31日，中投證券並未就此事項確認相關預計負債。

除上述事項外，截至2017年12月31日，本集團不存在其他對合併財務狀況具有重大影響的未決事項。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

### 59 期後事項

#### (a) 發行公司債券

(i) 本集團於2018年1月26日發行本金為人民幣20億元的公司債券，該公司債券共分為以下兩種類型：

- 第一類的本金為人民幣10億元，每年按5.58%的利率計息並於2020年1月26日償付；
- 第二類的本金為人民幣10億元，每年按5.70%的利率計息並於2021年1月26日償付。

(ii) 本集團於2018年3月23日發行本金為人民幣10億元的公司債券，每年按5.95%的利率計息，到期日為2021年3月23日。

#### (b) 發行及償付收益憑證

自2018年1月1日至本財務報表批准報出日止期間，本集團累計發行及償付面值分別為人民幣4,745.14百萬元及人民幣5,729.10百萬元的收益憑證。

#### (c) 發行及償付結構性票據

自2018年1月1日至本財務報表批准報出日止期間，本集團累計發行本金分別為0.70億元人民幣、2.34億港幣和2.52億美元，並償付面值為0.68億美元的結構性票據。

#### (d) 提取中期票據

本集團於2018年2月7日提取本金為1億美元的中期票據，到期日為2018年11月7日。

#### (e) 發行股份

於2018年3月23日，本集團向Tencent Mobility Limited (騰訊控股有限公司的全資附屬公司) 發行207,537,059股認購股份。相應地，本公司的已發行股份總數增加到4,192,667,868股，其中，內資股為2,464,953,440股，H股為1,727,714,428股。

#### (f) 2017年度利潤分配方案

根據由董事會於2018年3月23日批准之2017年利潤分配方案，本公司採用現金分紅的方式向股東派發現金股利，擬派發現金股利總額為人民幣670,826,858.88元(含稅)。以本公司截至本財務報告批准報出日的股份總數4,192,667,868股計算，每10股派發現金股利人民幣1.6元(含稅)。建議之利潤分配方案須待本公司股東於應屆年度股東大會通過。

# 附錄

## 公司主要業務資格

- (1) 1995年，經營外匯業務許可證，國家外匯管理局（於2015年更換為證券業務外匯經營許可證）
- (2) 1996年，上海證券交易所會員，上海證券交易所
- (3) 1997年，深圳證券交易所會員，深圳證券交易所
- (4) 1999年，境內外政府債券、公司債券、企業債券的承銷、自營和經紀業務資格，中國證監會
- (5) 1999年，獲批進入全國銀行間同業市場，中國人民銀行
- (6) 2000年，中國國債協會會員，中國國債協會
- (7) 2001年，人民幣普通股票經紀業務資格，中國證監會
- (8) 2002年，證券投資諮詢業務資格，中國證監會
- (9) 2002年，受託投資管理業務資格，中國證監會
- (10) 2004年，獲批成為首批保薦機構，中國證監會
- (11) 2004年，網上證券委託業務資格，中國證監會
- (12) 2004年，開放式證券投資基金代銷業務資格，中國證監會
- (13) 2004年，從事創新活動證券公司，中國證券業協會
- (14) 2004年，全國社保基金投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (15) 2005年，獲批設立中金短期債券集合資產管理計劃，中國證監會
- (16) 2005年，短期融資券承銷業務資格，中國人民銀行
- (17) 2005年，全國銀行間債券市場債券遠期交易業務資格，中國人民銀行
- (18) 2005年，大宗債券雙邊報價商資格，上海證券交易所
- (19) 2005年，權證交易業務資格，上海證券交易所

## 附錄

- (20) 2005年，企業年金基金管理人資格，中華人民共和國人力資源和社會保障部
- (21) 2005年，外匯資產管理業務資格，中國證券業協會
- (22) 2006年，上證180交易型開放式指數證券投資基金（即ETF）一級交易商資格，上海證券交易所
- (23) 2006年，全國社保基金境外投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (24) 2006年，中證登結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司
- (25) 2007年，客戶交易結算資金第三方存管方案獲通過，北京證監局
- (26) 2007年，上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格，上海證券交易所
- (27) 2007年，作為合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務，中國證監會
- (28) 2007年，「上證基金通」業務資格，上海證券交易所
- (29) 2007年，獲批開展直接投資業務（通過發起設立全資控股的直投公司），中國證監會
- (30) 2007年，從事銀行間市場利率互換業務資格，中國證監會
- (31) 2008年，中證登甲類結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司
- (32) 2008年，短期融資券主承銷業務資格，中國人民銀行
- (33) 2008年，獲批設立中金增強型債券收益集合資產管理計劃，中國證監會
- (34) 2009年，天津排放權交易所會員，天津排放權交易所
- (35) 2010年，開展人民幣普通股票自營業務資格，中國證監會
- (36) 2010年，為期貨公司提供中間介紹業務資格，中國證監會
- (37) 2010年，全國銀行間債券市場做市商，中國人民銀行
- (38) 2010年，開展境外證券投資定向資產管理業務資格，中國證監會
- (39) 2010年，銀行間市場清算所股份有限公司普通清算會員，銀行間市場清算所股份有限公司
- (40) 2010年，融資融券業務資格，中國證監會
- (41) 2011年，三板市場代辦系統主辦券商業務資格，中國證券業協會

## 附錄

- (42) 2011年，獲批增加中金增強型債券收益集合資產管理計劃及中金基金優選集合資產管理計劃代理推廣機構，中國證監會北京監管局
- (43) 2011年，2012-2014年記帳式國債承銷團成員資格，中國財政部、中國人民銀行、中國證監會
- (44) 2011年，獲批發起設立戰略性新興產業投資基金，中國國家發展和改革委員會
- (45) 2012年，開展中小企業私募債業務資格，中國證券業協會
- (46) 2012年，債券質押式報價回購業務，中國證監會
- (47) 2012年，保險資金投資管理人資格，中國保險監督管理委員會
- (48) 2012年，約定購回式證券交易權限，上海證券交易所
- (49) 2012年，轉融通、轉融資業務資格，中國證券金融股份有限公司
- (50) 2012年，擴大債券質押式報價回購業務融入資金投資範圍，上海證券交易所
- (51) 2012年，設立專業子公司開展不動產直投基金業務資格，中國證監會
- (52) 2013年，櫃檯交易業務資格，中國證券業協會
- (53) 2013年，股票質押式回購業務交易權限，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (54) 2013年，權益類互換交易業務資格，中國證券業協會
- (55) 2013年，代銷金融產品業務資格，中國證監會北京監管局
- (56) 2013年，全國中小企業股份轉讓系統推薦、經紀業務資格，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
- (57) 2013年，見證開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (58) 2013年，基金分拆轉換及合併轉換業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (59) 2013年，軍工涉密業務諮詢服務資格，2017年延續該資質（有效期3年），國家國防科技工業局
- (60) 2013年，約定購回式證券交易權限，深圳證券交易所
- (61) 2014年，公募基金業務資格（通過發起設立全資控股的基金公司），中國證監會
- (62) 2014年，保險機構特殊機構客戶業務，中國保險監督管理委員會

## 附錄

---

- (63) 2014年，網絡開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (64) 2014年，全國中小企業股份轉讓系統做市業務資格，全國中小企業股份轉讓系統公司
- (65) 2014年，港股通業務資格，上海證券交易所
- (66) 2014年，場外發行收益憑證業務資格，中證機構間報價系統股份有限公司
- (67) 2015年，股票期權經紀業務、自營業務資格，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (68) 2015年，互聯網金融業務資格，中國證監會
- (69) 2015年，私募基金綜合託管業務資格，中國證券投資者保護基金有限責任公司
- (70) 2015年，代理證券遠程質押登記業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (71) 2015年，貴金屬現貨代理業務、黃金現貨自營業務資格、上海黃金交易所會員，中國證監會、上海黃金交易所
- (72) 2015年，證券投資基金託管業務資格，中國證監會
- (73) 2016年，上海清算所標準債券遠期集中清算業務資格，銀行間市場清算所股份有限公司
- (74) 2016年，深港通下港股通業務資格，深圳證券交易所
- (75) 2017年，全國銀行間同業拆借中心債券通北向通報價機構資格，中國外匯交易中心
- (76) 2017年，原經營證券業務許可證換發為經營證券期貨業務許可證，中國證監會

## 植根中國 融通世界

毛筆下的山脈，延綿不斷，基牢永固。

鋼筆下的線條，持續增長，向上發展。

彼此融合，表現出中金公司植根中國，根基穩固，

並持續發展，與世界一脈雙連，成為對外溝通的樞紐。

加速打造成為世界一流投行，譜寫中金公司發展的歷史新章！



