

山西证券股份有限公司

自 2018 年 1 月 1 日
至 2018 年 12 月 31 日止年度财务报表

审计报告

毕马威华振审字第 1901990 号

山西证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了后附的山西证券股份有限公司（以下简称“山西证券”）财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了山西证券 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2018 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于山西证券，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1901990 号

三、关键审计事项 (续)

金融工具公允价值的评估	
请参阅财务报表附注三、9 和附注三、19 所述的会计政策及财务报表附注五、4，附注五、5，附注五、10 和附注五、20。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
于 2018 年 12 月 31 日，山西证券以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面金额分别为人民币 284.06 亿元和人民币 17.97 亿元。 山西证券以公允价值计量的金融工具的估值是以市场数据和估值模型为基础，其中估值模型通常需要大量的参数输入。大部分参数来源于能够从活跃市场可靠获取的数据，尤其是第一层次和第二层次公允价值计量的金融工具，其估值模型采用的参数分别是市场报价和可观察参数。当可观察的参数无法可靠获取时，即第三层次公允价值计量的金融工具的情况下，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中涉及管理层的重大判断。 由于部分金融工具公允价值的评估涉及复杂的流程，以及在确定估值模型及估值模型使用的参数时涉及管理层判断的程度重大，我们将对金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。	与评价金融工具公允价值相关的审计程序中包括以下程序： • 了解和评价与估值、独立价格验证、前后台对账及金融工具估值模型审批相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； • 选取样本，通过将山西证券采用的公允价值与公开可获取的市场数据相比较，评价第一层次公允价值计量的金融工具的估值； • 选取样本，查阅 2018 年度签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件； • 对山西证券用于部分金融工具估值所使用的模型进行评价。同时，选取样本对金融工具进行独立估值，并将我们的估值结果与山西证券的估值结果进行比较 (其中包括利用本所估值专家的工作)，并测试公允价值计算的输入值； • 评价在财务报表中的相关披露是否按照相关会计准则的要求反映了金融工具估值风险。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1901990 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并	
请参阅财务报表附注三、6 和附注三、32 所述的会计政策及财务报表附注七、2。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。山西证券可能通过发起设立、持有投资或保留权益份额等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括理财产品、投资基金、资产管理计划、信托计划等。 当判断是否应该将结构化主体纳入山西证券的合并范围时，管理层应考虑山西证券对结构化主体相关活动拥有的权力、享有的可变回报以及通过运用权力而影响其可变回报的能力。在某些情况下，即使山西证券并未持有结构化主体的权益，也可能需要合并该主体。 山西证券在确定是否应当合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。 由于在确定是否应将结构化主体纳入山西证券的合并范围时涉及管理层的重大判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，我们将山西证券结构化主体的合并识别为关键审计事项。	与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序： - 了解和评价有关结构化主体合并的关键财务报告内部控制的设计和运行； - 就各主要产品类型中的结构化主体选取样本，对每个所选取的项目执行以下程序： - 检查相关合同、内部记录以及向投资者披露的信息，以了解结构化主体的设立目的和山西证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于山西证券对结构化主体是否拥有权力的判断； - 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就山西证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对该主体的风险敞口、权力及对可变回报的影响所作的判断；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1901990 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并	
请参阅财务报表附注三、6 和附注三、32 所述的会计政策及财务报表附注七、2。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	- 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和山西证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于山西证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断； - 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断； • 评价财务报表中针对结构化主体的相关披露是否符合相关会计准则的要求。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1901990 号

三、关键审计事项 (续)

评价合并财务报表中商誉和个别财务报表中对相关子公司投资的减值	
请参阅财务报表附注三、15 和附注三、18 所述的会计政策及财务报表附注五、14。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
于 2018 年 12 月 31 日，山西证券商誉的账面价值为人民币 4.77 亿元，占股东权益的比例为 3.67%。 上述商誉包括：(1) 山西证券于以前年度收购证券交易营业部及证券类资产合并重组所形成商誉人民币 0.49 亿元；(2) 山西证券于以前年度收购格林期货有限公司 100% 股权所形成商誉人民币 4.28 亿元。 合并财务报表中商誉和个别财务报表中对相关子公司投资的账面价值可能存在无法通过使用各相关资产组 (即独立产生现金流入的可认定最小资产组合) 或资产组组合所产生的预计未来现金流量以全部收回的风险。 为评估商誉的可收回金额，管理层委聘外部估值专家对相关资产组或资产组组合的公允价值进行评估，或采用预计未来现金流量折现模型计算各相关资产组及资产组组合的预计未来现金流量现值。	与评价合并财务报表中商誉和个别财务报表中对相关子公司投资的减值相关的审计程序中包括以下程序： • 向管理层询问并了解商誉减值评估管理的流程和控制； • 基于我们对山西证券业务的了解和相关会计准则的规定，评价管理层对相关资产组及资产组组合的识别以及将商誉分摊至相关资产组及资产组组合的方法和依据； • 评价山西证券聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性； • 获取并阅读外部估值专家出具的评估报告，对评估报告中所披露的评估依据、评估假设和评估参数进行复核； • 基于我们对行业和山西证券业务的了解，通过将关键参数，包括预测收入和成本、长期平均增长率与经批准的财务预算及行业统计数据进行比较，评价管理层在预计未来现金流量时采用的假设和关键判断；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1901990 号

三、关键审计事项 (续)

评价合并财务报表中商誉和个别财务报表中对相关子公司投资的减值	
请参阅财务报表附注三、15 和附注三、18 所述的会计政策及财务报表附注五、14。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
由于合并财务报表中商誉和个别财务报表中对相关子公司投资的账面价值分别对合并财务报表及个别财务报表的重要性，且在确定是否应计提减值时涉及重大的管理层判断和估计，特别在预测未来现金流量方面包括对预测收入和成本、长期平均增长率以及确定恰当的折现率所作的假设，这些假设具有固有不确定性且可能受到管理层偏向的影响，因此，我们将评价合并财务报表中商誉和个别财务报表中对相关子公司投资的减值识别为关键审计事项。	• 基于我们对山西证券的了解以及同行业可比公司的市场数据，评价管理层计算预计未来现金流量现值时采用的折现率； • 对管理层采用的折现率和其他关键假设进行敏感性分析，以评价关键假设的变化对减值评估结果的影响以及考虑对关键假设的选择是否存在管理层偏向的迹象； • 评价在财务报表中有关商誉和对相关子公司投资的减值评估的相关披露是否符合相关会计准则的要求。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1901990 号

四、其他信息

山西证券管理层对其他信息负责。其他信息包括山西证券 2018 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估山西证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项 (如适用)，并运用持续经营假设，除非山西证券计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督山西证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1901990 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对山西证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致山西证券不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就山西证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1901990 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施 (如适用)。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)

中国注册会计师

程海良 (项目合伙人)

中国 北京

唐莹慧

2019 年 4 月 19 日

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表
2018 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

		本集团		本公司	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
	附注	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日
资产					
货币资金	五 1	12,681,464,251	14,500,119,469	7,638,611,356	8,511,294,344
其中：客户存款		6,984,996,649	9,214,317,929	4,281,455,256	5,622,773,068
结算备付金	五 2	2,323,843,791	2,178,725,149	2,222,704,328	2,140,618,759
其中：客户备付金		996,866,389	1,266,002,750	820,583,965	1,101,591,183
融出资金	五 3	4,435,571,620	5,405,752,310	4,218,213,951	5,316,786,080
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融资产	五 4	22,240,168,027	14,971,270,405	20,887,481,986	13,707,918,450
衍生金融资产	五 5	50,153,341	1,138,099	-	
买入返售金融资产	五 6	3,976,462,481	6,337,536,131	3,466,878,231	6,161,165,549
应收款项	五 7,十七 1	213,912,303	316,793,292	70,308,232	39,824,623
应收利息	五 8	403,710,586	373,685,877	356,542,938	335,362,957
存出保证金	五 9	2,556,538,862	4,099,000,995	1,184,333,696	1,039,738,559
可供出售金融资产	五 10	6,159,863,661	1,587,546,791	6,117,637,188	920,921,819
长期股权投资	五 11, 十七 2	61,616,403	10,000,000	3,862,380,851	3,862,380,851
固定资产	五 12	383,164,837	399,980,903	328,738,439	340,718,500
无形资产	五 13	114,708,680	105,125,347	103,657,795	93,142,276
商誉	五 14	476,939,901	476,939,901	49,096,844	49,096,844
递延所得税资产	五 16	90,589,967	53,779,653	47,985,436	36,380,495
其他资产	五 15,十七 3	1,075,905,312	833,458,432	820,272,654	709,849,564
资产总计		57,244,614,023	51,650,852,754	51,374,843,925	43,265,199,670

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表 (续)
2018 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
负债及股东权益					
负债					
应付短期融资款	五 18	6,112,580,000	5,563,170,000	6,112,580,000	5,563,170,000
拆入资金	五 19	6,650,000,000	3,800,000,000	6,650,000,000	3,800,000,000
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	五 20	1,712,809,520	1,584,489,910	1,712,809,520	1,584,489,910
衍生金融负债	五 5	84,039,710	5,893,102	-	-
卖出回购金融资产款	五 21	15,007,619,444	11,108,347,214	14,878,425,579	10,939,247,378
代理买卖证券款	五 22	8,376,478,762	12,314,261,428	5,030,404,512	6,559,984,101
应付职工薪酬	五 23	133,968,410	206,805,832	12,202,750	17,900,911
应交税费	五 24	110,104,124	74,977,302	47,402,033	44,428,384
应付款项	五 25	451,201,456	206,606,431	13,800,736	13,824,513
应付利息	五 26	409,466,345	219,489,328	387,894,002	217,866,945
应付债券	五 27	4,075,084,151	1,999,764,151	4,069,388,187	1,996,715,416
递延所得税负债	五 16	4,723,337	16,030,077	-	-
其他负债	五 28	1,119,678,364	1,287,415,269	187,245,423	273,603,387
负债合计		44,247,753,623	38,387,250,044	39,102,152,742	31,011,230,945

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表 (续)
2018 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

		本集团		本公司	
	附注	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
负债及股东权益 (续)					
股东权益					
股本	五 29	2,828,725,153	2,828,725,153	2,828,725,153	2,828,725,153
资本公积	五 30	6,713,296,178	6,713,296,178	6,692,880,816	6,692,880,816
其他综合收益	五 31	1,225,975	26,999,718	(20,313,379)	(9,313,001)
盈余公积	五 32	507,232,749	478,801,939	507,232,749	478,801,939
一般风险准备	五 33	564,673,545	527,183,053	507,232,749	478,801,939
交易风险准备	五 33	538,877,528	510,380,547	507,232,749	478,801,939
未分配利润	五 34	1,289,250,284	1,416,490,777	1,249,700,346	1,305,269,940
归属于母公司股东权益合计		12,443,281,412	12,501,877,365	12,272,691,183	12,253,968,725
少数股东权益	五 35	553,578,988	761,725,345	不适用	不适用
股东权益合计		12,996,860,400	13,263,602,710	12,272,691,183	12,253,968,725
负债及股东权益总计					
		57,244,614,023	51,650,852,754	51,374,843,925	43,265,199,670

此财务报表已于 2019 年 4 月 19 日获董事会批准。

侯巍	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表
2018 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
营业收入					
手续费及佣金净收入	五 36,十七 4	827,727,320	1,168,177,951	481,565,210	546,060,537
其中：经纪业务手续费净收入		381,184,940	476,210,667	277,635,644	358,371,995
投资银行业务手续费净收入		308,062,389	565,205,894	63,490,251	65,329,478
资产管理业务手续费净收入		84,458,791	55,816,016	86,430,694	51,461,063
基金管理业务手续费净收入		49,951,302	65,266,951	49,951,302	65,266,951
投资咨询业务手续费净收入		4,069,898	5,678,423	4,057,319	5,631,050
利息净(支出)/收入	五 37	(193,100,548)	56,429,917	(344,425,752)	(125,216,801)
投资收益	五 38,十七 5	1,498,620,595	1,019,002,380	1,062,085,205	985,742,630
公允价值变动(损失)/收益	五 39	(137,075,568)	18,554,581	(37,151,929)	(33,588,460)
汇兑收益/(损失)		462,966	(2,808,073)	1,168,755	(1,453,274)
其他业务收入	五 40	4,840,937,568	2,126,813,747	12,291,165	9,885,240
其他收益	五 41	13,906,867	6,358,339	8,333,850	3,356,138
资产处置(损失)/收益	五 42	(342,574)	467,548	(342,574)	467,548
营业收入合计		6,851,136,626	4,392,996,390	1,183,523,930	1,385,253,558
营业支出					
税金及附加	五 43	(18,307,820)	(24,271,574)	(14,617,685)	(17,861,651)
业务及管理费	五 44,十七 6	(1,406,946,117)	(1,447,771,855)	(801,307,398)	(757,781,078)
资产减值损失	五 45	(95,613,203)	(163,619,446)	(48,925,955)	(76,745,890)
其他业务成本	五 46	(5,044,402,096)	(2,127,336,719)	-	-
营业支出合计		(6,565,269,236)	(3,762,999,594)	(864,851,038)	(852,388,619)
营业利润		285,867,390	629,996,796	318,672,892	532,864,939

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表 (续)
2018 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
营业利润		285,867,390	629,996,796	318,672,892	532,864,939
加: 营业外收入	五 47	4,274,891	1,163,387	136,352	1,019,044
减: 营业外支出	五 48	(3,484,284)	(3,457,693)	(2,686,526)	(2,285,638)
利润总额		286,657,997	627,702,490	316,122,718	531,598,345
减: 所得税费用	五 49	(67,422,394)	(185,308,543)	(31,814,618)	(107,628,803)
净利润		219,235,603	442,393,947	284,308,100	423,969,542
(一) 按经营持续性分类:					
1.持续经营净利润		219,235,603	442,393,947	284,308,100	423,969,542
2.终止经营净利润		不适用	不适用	不适用	不适用
(二) 按所有权归属分类:					
1.归属于母公司股东的净利润		221,763,054	408,901,264	284,308,100	423,969,542
2.少数股东损益		(2,527,451)	33,492,683	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额					
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额					
将重分类进损益的其他综合收益:					
1. 可供出售金融资产公允价值变动损益		(62,089,985)	92,359,263	(11,000,378)	86,986,990
2. 权益法下可转损益的其他综合收益		109,193	-	-	-
3. 外币财务报表折算差额		36,207,049	(22,882,354)	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(48,072,544)	36,780,185	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额	五 31	(73,846,287)	106,257,094	(11,000,378)	86,986,990
综合收益总额		145,389,316	548,651,041	273,307,722	510,956,532

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表 (续)
2018 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
归属于母公司股东的综合收益总额		195,989,311	478,378,173	273,307,722	510,956,532
归属于少数股东的综合收益总额		(50,599,995)	70,272,868	不适用	不适用
每股收益					
(一) 基本每股收益	五 50	0.08	0.14		
(二) 稀释每股收益	五 50	0.08	0.14		

此财务报表已于 2019 年 4 月 19 日获董事会批准。

侯巍 法定代表人	汤建雄 主管会计工作的 公司负责人	张立德 会计机构负责人	公司盖章
-------------	-------------------------	----------------	------

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表
2018 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量					
融出资金净减少额		959,276,042	-	1,100,773,676	-
买卖以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融负债收到 的现金净额		120,714,529	1,361,372,212	120,714,529	1,361,372,211
买卖衍生金融工具收到的现金 净额		372,946,172	2,501,429	5,822,005	-
买卖可供出售金融资产收到的 现金净额		-	2,588,697,960	-	2,353,636,529
回购业务资金净增加额		6,267,576,459	-	6,640,696,098	-
拆入资金净增加额		2,850,000,000	800,000,000	2,850,000,000	800,000,000
代理买卖证券款净增加额		-	932,995,425	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金		3,312,579,362	3,300,283,360	2,402,846,162	2,439,689,926
收到其他与经营活动有关的现金	五 51(1)	6,665,351,982	2,934,120,123	20,761,367	154,260,423
经营活动现金流入小计		20,548,444,546	11,919,970,509	13,141,613,837	7,108,959,089
融出资金净增加额		-	(68,758,465)	-	(141,906,191)
买卖以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产支付 的现金净额		(7,340,457,992)	(3,900,601,460)	(7,189,561,677)	(3,195,367,476)
买卖可供出售金融资产支付的 现金净额		(4,923,461,803)	-	(5,219,956,728)	-
买卖衍生金融工具支付的现金 净额		-	-	-	(5,050,807)
回购业务资金净减少额		-	(1,479,876,985)	-	(1,474,566,239)
代理买卖证券款净减少额		(3,937,782,666)	-	(1,529,579,589)	(1,647,965,739)
支付利息、手续费及佣金的现金		(1,198,052,571)	(974,203,636)	(800,293,605)	(941,324,722)
支付给职工以及为职工支付的 现金		(969,637,145)	(980,506,858)	(499,300,946)	(485,696,593)
支付的各项税费		(201,768,372)	(309,697,761)	(144,625,230)	(198,019,514)
支付其他与经营活动有关的现金	五 51(2)	(5,762,685,052)	(4,798,360,248)	(612,030,766)	(793,276,119)
经营活动现金流出小计		(24,333,845,601)	(12,512,005,413)	(15,995,348,541)	(8,883,173,400)
经营活动使用的现金流量净额	五 52(1)(a), 十七 7(1)	(3,785,401,055)	(592,034,904)	(2,853,734,704)	(1,774,214,311)

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (续)
2018 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
投资活动产生的现金流量					
取得投资收益收到的现金		10,597,177	-	131,700,000	116,700,000
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	五 52(2)	179,871,150	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		2,978,539	2,720,299	1,288,249	2,299,698
收到其他与投资活动有关的现金		200,000,000	170,000,000	-	-
投资活动现金流入小计		393,446,866	172,720,299	132,988,249	118,999,698
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		(52,000,000)	(10,000,000)	-	(629,400,000)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(77,588,333)	(134,638,522)	(76,371,473)	(116,155,098)
支付其他与投资活动有关的现金		(100,000,000)	(200,000,000)	-	-
投资活动现金流出小计		(229,588,333)	(344,638,522)	(76,371,473)	(745,555,098)
投资活动产生 / (使用) 的现金流量净额		163,858,533	(171,918,223)	56,616,776	(626,555,400)

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (续)
2018 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
筹资活动产生的现金流量					
发行债券收到的现金		5,000,000,000	3,000,000,000	4,996,000,000	2,994,000,000
发行收益凭证收到的现金		17,931,250,000	16,607,880,000	17,931,250,000	16,607,880,000
筹资活动现金流入小计		22,931,250,000	19,607,880,000	22,927,250,000	19,601,880,000
偿还债券支付的现金		(1,000,000,000)	(1,700,000,000)	(1,000,000,000)	(1,700,000,000)
分配股利或偿付利息支付的现金		(523,856,718)	(388,894,317)	(384,196,203)	(336,328,090)
其中: 子公司分配给少数股东的股利、利润		(3,846,010)	(34,709,871)	-	-
偿付收益凭证本息支付的现金		(19,374,487,957)	(16,998,144,402)	(19,539,642,853)	(17,003,811,067)
支付其他与筹资活动有关的现金		(15,060,000)	(25,662,500)	-	-
筹资活动现金流出小计		(20,913,404,675)	(19,112,701,219)	(20,923,839,056)	(19,040,139,157)
筹资活动产生的现金流量净额		2,017,845,325	495,178,781	2,003,410,944	561,740,843
汇率变动对现金及现金等价物的影响		35,445,504	(26,821,793)	1,371,894	(2,277,914)
现金及现金等价物净减少额	五 52(1)(b), 十七 7(2)	(1,568,251,693)	(295,596,139)	(792,335,090)	(1,841,306,782)
加: 年初现金及现金等价物余额		16,422,136,088	16,717,732,227	10,637,046,309	12,478,353,091
年末现金及现金等价物余额	五 52(3), 十七 7(3)	14,853,884,395	16,422,136,088	9,844,711,219	10,637,046,309

此财务报表已于 2019 年 4 月 19 日获董事会批准。

侯巍
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的
公司负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并股东权益变动表
2018 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计	
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润			小计
2018 年 1 月 1 日余额		2,828,725,153	6,713,296,178	26,999,718	478,801,939	527,183,053	510,380,547	1,416,490,777	12,501,877,365	761,725,345	13,263,602,710
本年增减变动金额											
1. 综合收益总额		-	-	(25,773,743)	-	-	-	221,763,054	195,989,311	(50,599,995)	145,389,316
2. 股东减少资本	五 29	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,060,000)	(15,060,000)
3. 利润分配											
- 提取盈余公积	五 32	-	-	-	28,430,810	-	-	(28,430,810)	-	-	-
- 提取一般风险准备	五 33	-	-	-	-	37,490,492	-	(37,490,492)	-	-	-
- 提取交易风险准备	五 33	-	-	-	-	-	28,496,981	(28,496,981)	-	-	-
- 对股东的分配	五 34	-	-	-	-	-	-	(254,585,264)	(254,585,264)	(35,481,010)	(290,066,274)
4. 处置子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	(107,005,352)	(107,005,352)
上述 1 至 4 项小计		-	-	(25,773,743)	28,430,810	37,490,492	28,496,981	(127,240,493)	(58,595,953)	(208,146,357)	(266,742,310)
2018 年 12 月 31 日余额		2,828,725,153	6,713,296,178	1,225,975	507,232,749	564,673,545	538,877,528	1,289,250,284	12,443,281,412	553,578,988	12,996,860,400

此财务报表已于 2019 年 4 月 19 日获董事会批准。

侯巍

法定代表人

汤建雄

主管会计工作的公司负责人

张立德

会计机构负责人

公司盖章

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)
2017 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	小计		
2017 年 1 月 1 日余额		2,828,725,153	6,713,296,178	(42,477,191)	436,404,985	472,534,604	460,095,951	1,409,504,776	12,278,084,456	751,824,848	13,029,909,304
本年增减变动金额											
1. 综合收益总额		-	-	69,476,909	-	-	-	408,901,264	478,378,173	70,272,868	548,651,041
2. 股东减少资本	五 29	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,662,500)	(25,662,500)
3. 利润分配											
- 提取盈余公积	五 32	-	-	-	42,396,954	-	-	(42,396,954)	-	-	-
- 提取一般风险准备	五 33	-	-	-	-	54,648,449	-	(54,648,449)	-	-	-
- 提取交易风险准备	五 33	-	-	-	-	-	50,284,596	(50,284,596)	-	-	-
- 对股东的分配	五 34	-	-	-	-	-	-	(254,585,264)	(254,585,264)	(34,709,871)	(289,295,135)
上述 1 至 3 项小计		-	-	69,476,909	42,396,954	54,648,449	50,284,596	6,986,001	223,792,909	9,900,497	233,693,406
2017 年 12 月 31 日余额		2,828,725,153	6,713,296,178	26,999,718	478,801,939	527,183,053	510,380,547	1,416,490,777	12,501,877,365	761,725,345	13,263,602,710

此财务报表已于 2019 年 4 月 19 日获董事会批准。

侯巍
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司

股东权益变动表

2018 年度

(金额单位: 人民币元)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
2018 年 1 月 1 日余额	2,828,725,153	6,692,880,816	(9,313,001)	478,801,939	478,801,939	478,801,939	1,305,269,940	12,253,968,725
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	(11,000,378)	-	-	-	284,308,100	273,307,722
2. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	28,430,810	-	-	(28,430,810)	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	28,430,810	-	(28,430,810)	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	28,430,810	(28,430,810)	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(254,585,264)	(254,585,264)
上述 1 至 2 项小计	-	-	(11,000,378)	28,430,810	28,430,810	28,430,810	(55,569,594)	18,722,458
2018 年 12 月 31 日余额	2,828,725,153	6,692,880,816	(20,313,379)	507,232,749	507,232,749	507,232,749	1,249,700,346	12,272,691,183

此财务报表已于 2019 年 4 月 19 日获董事会批准。

侯巍

法定代表人

汤建雄

主管会计工作的公司负责人

张立德

会计机构负责人

公司盖章

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
 股东权益变动表 (续)
 2017 年度
 (金额单位: 人民币元)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
2017 年 1 月 1 日余额	2,828,725,153	6,692,880,816	(96,299,991)	436,404,985	436,404,985	436,404,985	1,263,076,524	11,997,597,457
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	86,986,990	-	-	-	423,969,542	510,956,532
2. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	42,396,954	-	-	(42,396,954)	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	42,396,954	-	(42,396,954)	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	42,396,954	(42,396,954)	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(254,585,264)	(254,585,264)
上述 1 至 2 项小计	-	-	86,986,990	42,396,954	42,396,954	42,396,954	42,193,416	256,371,268
2017 年 12 月 31 日余额	2,828,725,153	6,692,880,816	(9,313,001)	478,801,939	478,801,939	478,801,939	1,305,269,940	12,253,968,725

此财务报表已于 2019 年 4 月 19 日获董事会批准。

侯巍
 法定代表人

汤建雄
 主管会计工作的公司负责人

张立德
 会计机构负责人

公司盖章

刊载于第 14 页至第 160 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
财务报表附注
(金额单位：人民币元)

一 公司基本情况

山西省证券公司于 1988 年 7 月 28 日注册成立，于成立日获得山西省工商行政管理局核发的注册号为 140000100003883 号的企业法人营业执照，并获得中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）核发的编号为 Z20614000 号的经营证券业务许可证。

1998 年 12 月 31 日经证监会批准，山西省证券公司改制为山西证券有限责任公司，注册资本为人民币 200,000,000 元。

经 2000 年 4 月 28 日证监会证监机构字 [2000] 81 号《关于山西省证券经营机构合并重组事宜的批复》核准，山西证券有限责任公司于 2001 年 12 月与山西省内五家信托公司的证券类资产合并重组，合并重组后新设的公司沿用山西证券有限责任公司的名称，注册资本变更为人民币 1,025,000,000 元。

经 2006 年 7 月 10 日证监会证监机构字 [2006] 138 号《关于山西证券有限责任公司股权变更及增资扩股的批复》核准，根据山西证券有限责任公司 2005 年 6 月 29 日召开的 2004 年度股东会决议和修改后的公司章程规定，山西证券有限责任公司增加注册资本人民币 278,800,000 元至人民币 1,303,800,000 元，由股东山西国信投资集团有限公司（原山西省国信投资（集团）公司，以下简称“山西国信”）于 2006 年 7 月 18 日前缴足。

经 2008 年 1 月 18 日证监会证监许可字 [2008] 100 号《关于山西证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》核准，根据山西证券有限责任公司 2007 年 12 月 24 日召开的 2007 年度第二次股东会决议和修改后的公司章程规定，山西证券有限责任公司整体变更为股份有限公司，以 2007 年 9 月 30 日为基准日确定的净资产按折股比例 99.9246667% 折算为股本人民币 2,000,000,000 元，未折算的部分人民币 1,507,802 元计入资本公积。整体变更后，公司名称变更为山西证券股份有限公司（以下简称“本公司”），注册资本变更为人民币 2,000,000,000 元，总股本 2,000,000,000 股，每股面值人民币 1 元。

经 2010 年 10 月 19 日证监会证监许可 [2010] 1435 号《关于核准山西证券股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，本公司于 2010 年 11 月 4 日完成向境内投资者发行人民币普通股 399,800,000 股，并于 2010 年 11 月 15 日在深圳证券交易所挂牌交易。于 2010 年 11 月 24 日，本公司注册资本变更至人民币 2,399,800,000 元，总股本增至 2,399,800,000 股。

经 2013 年 7 月 23 日证监会证监许可 [2013] 964 号《关于核准山西证券股份有限公司现金和发行股份购买资产、格林期货有限公司吸收合并大华期货有限公司的批复》核准，本公司于 2013 年 11 月 13 日向格林期货有限公司（以下简称“格林期货”）原股东非公开发行股份 118,925,153 股并支付人民币 168,161,700 元现金对价的方式购买格林期货 100% 股权。本次交易完成后，本公司总股本由 2,399,800,000 股增至 2,518,725,153 股。

经 2015 年 12 月 11 日证监会证监许可 [2015] 2873 号《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，本公司于 2015 年 12 月 25 日完成向境内投资者非公开发行人民币普通股 310,000,000 股，并于 2016 年 1 月 20 日在深圳证券交易所挂牌。于 2016 年 2 月 24 日，本公司注册资本变更至人民币 2,828,725,153 元，总股本由 2,518,725,153 股增至 2,828,725,153 股。

根据 2016 年 2 月 1 日晋财金 [2016] 8 号《山西省财政厅关于将山西国信投资集团有限公司持有的山西证券股份有限公司股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司的批复》，山西国信将其持有本公司的全部股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司（以下简称“山西金控”）。

根据 2016 年 8 月 19 日证监会《关于核准山西证券股份有限公司变更 5% 以上股权股东并豁免山西金融投资控股集团有限公司要约收购山西证券股份有限公司股份义务的批复》（证监许可 [2016] 1765 号），核准山西金控持有山西证券 5% 以上股权的股东资格并豁免山西金控因国有资产无偿划转而增持山西证券股份有限公司而应履行的要约收购义务。本公司于 2016 年 9 月 2 日完成划转手续。本公司的控股股东变更为山西金控，最终控制方仍为山西省财政厅。

截至 2018 年 12 月 31 日止，本公司在山西、北京、上海、深圳、西安、宁波、重庆、济南等地共设立 119 家证券营业部（2017 年 12 月 31 日：108 家）。本报告期内，本集团新增 5 家子公司（参见附注六），本公司子公司的相关信息参见附注七。

本公司及子公司（以下简称“本集团”）目前主要经营的业务包括证券经纪业务、融资融券业务、证券自营业务、证券承销业务、证券投资咨询、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务、代销金融产品、受托资产管理业务、公开募集证券投资基金管理业务、商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询及投资与资产管理业务、大宗商品购买和转售、期货套利和套期保值服务等。

二 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

三 公司重要会计政策、会计估计

1 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况、2018 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

此外,本公司的财务报表同时符合证监会 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3 营业周期

本公司为金融企业,不具有明显可识别的营业周期。

4 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币,编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币人民币以外的货币作为记账本位币,在编制财务报表时,这些子公司的外币财务报表按照附注三、8 进行了折算。

5 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债,按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积中的股本溢价;资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用,于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉（参见附注三、15）；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益及权益法核算下的其他所有者权益变动于购买日转入当期投资收益。

6 合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司和结构化主体。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。本公司控制的子公司和结构化主体的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

结构化主体是指在确定主体控制方时，表决权或类似权利不构成决定性因素的主体，例如，当表决权仅与行政管理工作相关，以及相关活动由合同安排主导时。结构化主体一般目标界定明确且范围狭窄。

(2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

(3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子：

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理（参见附注三、6(4)）。

如果各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(4) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

7 现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合为人民币。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除未分配利润及其他综合收益中的外币报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

9 金融工具

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、应收款项、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）

本集团持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

- 可供出售金融资产

本集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益（参见附注三、21(6)）。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。其他金融负债于初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (c) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (d) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (e) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (f) 权益工具投资的公允价值发生严重下跌或非暂时性下跌等。

有关应收款项减值的方法参见附注三、10，其他金融资产的减值方法如下：

- 可供出售金融资产

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本集团将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，其资产减值损失不得转回。

(5) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

10 应收款项的减值准备

应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项 (包括以个别方式评估未发生减值的应收款项) 的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(a) 单项金额重大的应收款项：

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当应收款项的预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团对该部分差额确认减值损失，计提应收款项坏账准备；

(b) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的减值准备。

11 长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。
- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

(b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、26(1)）。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

在本集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注三、6 进行处理。

(b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制（参见附注三、11(3)）且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响（参见附注三、11(3)）的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、26(1)）。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。
- 取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。
- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。
- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

12 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、13 确定初始成本。

本公司于 2001 年合并重组时，国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部确认的评估值作为入账价值。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、26(1)）。

各类固定资产的使用寿命、净残值率及年折旧率分别为：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 至 35 年	3%至 4%	2.74%至 4.85%
电子计算机	3 至 5 年	3%至 4%	19.20%至 32.33%
交通设备	4 至 7 年	3%至 4%	13.71%至 24.25%
电器及通讯设备	3 至 10 年	3%至 4%	9.60%至 32.33%
办公设备	3 至 5 年	3%至 4%	19.20%至 32.33%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

(4) 融资租赁租入固定资产的认定依据、计价方法参见附注三、25(3)。

(5) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

13 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备（参见附注三、18）在资产负债表内列示。

14 无形资产

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备（参见附注三、18）后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、26(1)）。

本公司于 2001 年合并重组时，国有股股东投入的无形资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。本集团在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

15 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注三、18）在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

16 存货

存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。发出存货的实际成本个别计价法计量。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

17 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销。

18 除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注三、19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

19 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

21 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(1) 证券经纪业务收入

证券经纪业务收入在证券买卖交易日确认。

(2) 期货经纪业务收入

- (i) 向客户收取的交易手续费、质押手续费、交割手续费等扣减应付期货交易所手续费后的净收入，按期货经纪合同约定及适用的费率计算，于交易完成时确认。
- (ii) 期货交易所返还、减免的手续费收入在收到交易所返还、减免的手续费时确认。

(3) 证券承销业务收入及保荐业务收入

证券承销业务收入及保荐业务收入于承销或保荐发行项目完成后，即在经济利益很可能流入本集团，以及相关的收入能够可靠地计量时确认。

(4) 财务顾问服务及投资咨询服务收入

财务顾问服务及投资咨询服务收入在服务完成时确认。

(5) 资产管理业务收入

资产管理业务收入于资产管理合同约定的受托投资管理义务完成时确认。

(6) 利息收入

利息收入是按占用货币资金的时间和实际利率计算确定的。金融资产确认减值损失后，确认利息收入所使用的利率为计量减值损失时对未来现金流量进行折现时使用的利率。

(7) 买入返售金融资产收入

买入返售金融资产的返售价格与买入成本价格的差额按实际利率计算摊销额，并确认为利息收入。

(8) 股利收入

股利收入于本集团收取股利的权利确立时确认。对权益性投资通常指除权日。

(9) 投资收益

本集团持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、衍生金融工具及其他投资在持有期间取得的利息、红利、股息或现金股利确认当期收益。

金融资产转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入投资收益：

- 终止确认部分的账面价值；
- 终止确认部分的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

采用成本法核算长期股权投资的，按被投资单位宣告发放的现金股利或利润中属于本公司的部分确认收益；采用权益法核算长期股权投资的，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

22 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益。

(3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

(4) 其他长期职工薪酬

本集团的其他长期职工福利为报告期末 12 个月内不需支付的绩效年薪或递延发放奖金，本集团根据职工提供服务而获取的未来报告期间预计获得的福利金额，将其予以折现后的现值确认为负债，并计入当前损益。

23 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其冲减相关资产的账面价值，或确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入，或冲减相关成本；否则直接计入其他收益或营业外收入，或冲减相关成本。

24 所得税

除因企业合并和直接计入股东权益 (包括其他综合收益) 的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损)，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

25 经营租赁、融资租赁

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

(1) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

(2) 经营租赁租出资产

经营租赁租出的除投资性房地产以外的固定资产按附注三、12(2) 所述的折旧政策计提折旧，按附注三、18 所述的会计政策计提减值准备。对于其他经营租赁租出资产，比照前述披露具体的会计政策。经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，金额较大时予以资本化，在整个租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；金额较小时，直接计入当期损益。

(3) 融资租赁租入资产

于租赁期开始日，本集团融资租入资产按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额确认为未确认融资费用。本集团将因融资租赁发生的初始直接费用计入租入资产价值。融资租赁租入资产按附注三、12(2) 所述的折旧政策计提折旧，按附注三、18 所述的会计政策计提减值准备。

对能够合理确定租赁期届满时取得租入资产所有权的，租入资产在使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本集团对未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊，并按照借款费用的原则处理。

资产负债表日，本集团将与融资租赁相关的长期应付款减去未确认融资费用的差额，在资产负债表内列示。

26 持有待售和终止经营

(1) 持有待售

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售；
- 出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议，预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产 (不包括金融资产) 及递延所得税资产或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。

(2) 终止经营

本集团将满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本集团处置或划分为持有待售类别的界定为终止经营：

- 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
- 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项关联计划的一部分；
- 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

27 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

28 一般风险准备

本公司及下属子公司中德证券有限责任公司(以下简称“中德证券”)根据财政部颁布的《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第 42 号)及其实施指南(财金[2007] 23 号)的规定,以及证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求,按当年税后利润的 10%提取一般风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态,可不予提取一般风险准备。

本公司下属子公司格林大华期货有限公司(以下简称“格林大华”)根据财政部颁布的《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第 42 号)及其实施指南(财金[2007] 23 号)的规定,按当年税后利润的 10%提取一般风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态,可不予提取一般风险准备。

29 交易风险准备

本公司及下属子公司中德证券根据《中华人民共和国证券法》的规定提取交易风险准备,用于弥补证券交易的损失。根据证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求,交易风险准备按不低于当年税后利润的 10%提取。本公司及下属子公司中德证券按当年税后利润的 10%提取交易风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态,可不予提取交易风险准备。

30 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响,以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的,构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业,不构成关联方。

此外,本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

31 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的,可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时,分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

32 主要会计估计和判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除附注五、14 和附注十一载有关于商誉减值和金融工具估值涉及的假设和风险因素的数据外，其他主要估计金额的不确定因素如下：

- 可供出售金融资产的减值

判断可供出售权益工具投资是否出现减值，本集团需要采用会计估计并作出重大判断。本集团以资产负债表日浮亏幅度超过 50%或出现浮亏的持续期间满 1 年，作为筛选需要计提减值准备的可供出售权益工具投资的标准。对筛选出的可供出售权益工具投资，将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。如果可供出售权益工具投资减值的判断标准发生变化，将对减值损失和其他综合收益的金额产生影响。

- 应收款项减值

如附注三、10 所述，本集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

- 固定资产、无形资产等资产折旧及摊销

如附注三、12 和附注三、14 所述，本集团对固定资产和无形资产等资产在考虑其残值后，在使用寿命内计提折旧和摊销。本集团定期审阅相关资产的使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。资产使用寿命是本集团根据对同类资产的已往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

- 所得税

本集团在多个地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，很多交易和事项的最终税务处理都存在不确定性。在计提各个地区的所得税费用时，本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与财务报表中确认的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

- 结构化主体

对结构化主体具有控制的判断，是指本集团作为结构化主体管理人时，对本集团是主要责任人还是代理人进行评估，以判断是否对该等结构化主体具有控制。本集团基于作为管理人的决策范围、其他方持有的权力、提供管理服务而获得的报酬和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团是主要责任人还是代理人。

33 主要会计政策的变更

财政部于 2017 年及 2018 年颁布了以下企业会计准则解释及修订：

《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》

《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》

《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》

《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接收方是否为关联方》

《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会 [2018] 15 号) 及相关解读

本集团自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释及修订，根据重要性原则并结合本集团实际情况对会计政策相关内容和相关财务报表项目列报进行调整。本集团采用上述企业会计准则解释及修订的规定未对本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

四 税项

本集团适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
企业所得税 (1)	应纳税所得额	16.50% ~ 25%
增值税 (2)	按税法规定计算的应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	1.50% ~ 17%
城市维护建设税	缴纳的增值税税额	5%或 7%
教育费附加	缴纳的增值税税额	3%
地方教育费附加	缴纳的增值税税额	2%

(1) 企业所得税

本公司及境内子公司企业所得税税率为 25% (2017 年：25%)，本公司位于香港的子公司 (参见附注七、1) 企业所得税 (即“利得税”) 税率为 16.5% (2017 年：16.5%)。

本公司总部及分支机构所得税的计算和缴纳按照国家税务总局公告[2012]57 号《国家税务总局关于印发<跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法>的公告》的通知执行。

(2) 增值税

根据 [2016] 36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定，自 2016 年 5 月 1 日起，本公司及下属子公司山证投资有限责任公司（原龙华启富投资有限责任公司，以下简称“山证投资”）、格林大华和中德证券由缴纳营业税改为缴纳增值税。

五 合并财务报表项目注释

1 货币资金

(1) 按类别列示

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
银行存款	12,648,962,031	14,453,350,984
其中：客户资金	6,984,996,649	9,214,317,929
自有资金	5,662,465,186	5,238,770,963
结构化主体持有的银行存款	1,500,196	262,092
其他货币资金	32,502,220	46,768,485
合计	<u>12,681,464,251</u>	<u>14,500,119,469</u>

于 2018 年 12 月 31 日，本集团存放于香港的款项总额为人民币 613,998,090 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 753,855,880 元)。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团受限的货币资金包括公募基金业务风险准备金存款人民币 16,604,465 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 14,866,794 元)，以及本公司下属子公司暂存应付客户可交债股权分红款人民币 34,610,693 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 40,133,258 元)。

(2) 按币种列示

	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户资金存款						
人民币			6,292,400,097			8,746,934,206
美元	12,572,647	6.8632	86,292,612	4,155,420	6.5342	27,152,342
港币	343,370,559	0.8762	300,861,283	137,539,203	0.8359	114,970,395
其他币种 (注 1)			1,995,653			-
小计			6,681,549,645			8,889,056,943
客户信用资金存款						
人民币			303,447,004			325,260,986
小计			303,447,004			325,260,986
客户存款小计			6,984,996,649			9,214,317,929
公司自有资金存款						
人民币			4,690,590,712			4,381,276,881
美元	88,164,748	6.8632	605,143,409	3,003,477	6.5342	19,625,320
港币	218,402,064	0.8762	191,363,889	773,673,577	0.8359	646,721,480
其他币种 (注 1)			31,873			-
小计			5,487,129,883			5,047,623,681
公司信用资金存款						
人民币			175,335,303			191,147,282
小计			175,335,303			191,147,282
公司存款小计			5,662,465,186			5,238,770,963
结构化主体持有的银 行存款						
人民币			1,500,196			262,092
银行存款小计			12,648,962,031			14,453,350,984
其他货币资金						
人民币			32,502,220			46,768,485
合计			12,681,464,251			14,500,119,469

注 1: 于 2018 年 12 月 31 日, 本集团其他外币包括欧元、英镑、日元、新加坡元等
(于 2017 年 12 月 31 日, 本集团无其他外币)。

2 结算备付金

(1) 按类别列示

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
客户备付金	996,866,389	1,266,002,750
公司备付金	1,324,728,799	910,041,284
结构化主体持有的结算备付金	2,248,603	2,681,115
合计	2,323,843,791	2,178,725,149

于 2018 年 12 月 31 日，本集团使用受限的结算备付金包括本集团子公司客户结算备付金人民币 208,489 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 1,708,478 元）。

(2) 按币种列示

	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金						
人民币			728,258,646			999,325,382
美元	4,464,349	6.8632	30,639,720	4,162,015	6.5342	27,195,440
港币	5,369,916	0.8762	4,705,120	10,356,472	0.8359	8,657,078
小计			763,603,486			1,035,177,900
客户信用备付金						
人民币			233,262,903			230,824,850
小计			233,262,903			230,824,850
客户备付金小计			996,866,389			1,266,002,750
公司自有备付金						
人民币			1,324,327,806			909,849,025
港币	457,650	0.8762	400,993	230,000	0.8359	192,259
小计			1,324,728,799			910,041,284
公司信用备付金						
人民币			-			-
小计			-			-

	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
公司备付金小计			1,324,728,799			910,041,284
结构化主体持有的结 算备付金 人民币			2,248,603			2,681,115
合计			2,323,843,791			2,178,725,149

3 融出资金

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
融资融券业务融出资金	4,226,667,286	5,327,440,962
开展业务融资	273,190,788	131,693,154
小计	4,499,858,074	5,459,134,116
减：减值准备	(64,286,454)	(53,381,806)
融出资金净值	4,435,571,620	5,405,752,310

(1) 按交易对手分析

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
个人	3,942,076,239	5,259,323,715
机构	493,495,381	146,428,595
合计	4,435,571,620	5,405,752,310

(2) 按账龄分析

剩余到期日	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 个月以内 (含)	385,763,264	8.57%	(745,515)	1.16%	394,257,922	7.23%	(2,563,514)	4.81%
1 - 3 个月 (含)	1,377,952,039	30.62%	(2,516,887)	3.92%	1,187,631,712	21.75%	(4,387,879)	8.22%
3 - 6 个月 (含)	2,553,309,510	56.75%	(5,030,598)	7.82%	3,493,443,643	63.99%	(3,268,780)	6.12%
6 个月以上	182,833,261	4.06%	(55,993,454)	87.10%	383,800,839	7.03%	(43,161,633)	80.85%
合计	4,499,858,074	100.00%	(64,286,454)	100.00%	5,459,134,116	100.00%	(53,381,806)	100.00%

(3) 担保物信息以及是否存在逾期

担保物类别	担保物公允价值	
	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
证券	11,216,243,075	15,504,854,973
资金	543,447,004	565,260,985
合计	11,759,690,079	16,070,115,958

于 2018 年 12 月 31 日，本公司对出现减值迹象的开展业务融资个别计提减值准备人民币 55,833,119 元 (2017 年 12 月 31 日人民币 42,726,924 元)。除该笔业务外，于 2018 年 12 月 31 日融出资金逾期金额为人民币 211,364 元，于 2017 年 12 月 31 日融出资金无逾期。

(4) 存在承诺条件的融出资金

于 2018 年 12 月 31 日，本集团融出资金中为回购业务设定质押的金额为人民币 165,450,929 元 (于 2017 年 12 月 31 日，融出资金中未为回购业务设定质押)。

4 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
交易性金融资产		
债券投资	10,665,692,309	12,948,714,029
其中：成本	10,687,685,589	12,945,212,794
公允价值变动	(21,993,280)	3,501,235
基金投资	305,186,633	362,890,858
其中：成本	305,486,391	362,838,373
公允价值变动	(299,758)	52,485
股票投资	775,579,468	509,143,397
其中：成本	877,608,732	581,213,862
公允价值变动	(102,029,264)	(72,070,465)
理财产品投资	254,183,407	52,938,000
其中：成本	253,900,000	52,938,000
公允价值变动	283,407	-
票据投资	9,631,932,859	484,367,030
其中：成本	9,631,932,859	484,367,030
小计	21,632,574,676	14,358,053,314

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
指定为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		
股票投资	241,769,913	290,883,588
其中：成本	240,000,000	240,000,000
公允价值变动	1,769,913	50,883,588
资产管理计划投资	154,827,744	153,833,503
其中：成本	150,000,000	150,000,000
公允价值变动	4,827,744	3,833,503
信托计划投资	112,373,014	-
其中：成本	110,000,000	-
公允价值变动	2,373,014	-
债权投资	86,942,680	168,500,000
其中：成本	98,175,200	168,500,000
公允价值变动	(11,232,520)	-
股权投资	11,680,000	-
其中：成本	11,680,000	-
小计	607,593,351	613,217,091
合计	22,240,168,027	14,971,270,405

于 2018 年 12 月 31 日，本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中无已融出证券 (2017 年 12 月 31 日：无)。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产用于卖出回购和债券借贷质押的债券账面价值分别为人民币 3,741,303,269 元和人民币 259,825,650 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 10,724,688,408 元和人民币 981,981,950 元)，用于卖出回购金融资产的票据账面价值为人民币 8,211,170,561 元 (2017 年 12 月 31 日：无)。

上述以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东作为发行人的金融资产。

5 衍生金融工具

2018 年 12 月 31 日			
	名义本金	公允价值	
		资产	负债
利率互换	9,750,000,000	52,820,594	(61,825,931)
商品期货	2,022,824,441	6,153,351	(177,630)
收益互换	1,094,824,882	252,458	(14,876,302)
国债期货	1,412,585,350	1,216,050	(60,250)
远期合约	591,739,200	-	(21,804,639)
股指期货	519,898,041	23,014,950	(391,520)
场外期权	510,150,145	47,438,954	(47,090,523)
场内期权	219,845	-	(165,585)
其他	316,145,318	2,461,930	(102,660)
小计		133,358,287	(146,495,040)
减：已付结算现金		(83,204,946)	62,455,330
衍生金融工具合约净头寸 / (缺口)		50,153,341	(84,039,710)

2017 年 12 月 31 日			
	名义本金	公允价值	
		资产	负债
国债期货	2,496,172,600	-	(10,369,150)
商品期货	2,377,698,776	11,241,359	(4,336,280)
场外期权	53,429,044	-	(1,556,822)
股指期货	13,378,200	165,300	-
小计		11,406,659	(16,262,252)
减：已付结算现金		(10,268,560)	10,369,150
衍生金融工具合约净头寸 / (缺口)		1,138,099	(5,893,102)

衍生金融工具的名义本金仅指在资产负债表日尚未完成的交易量，并不代表本集团所承担的风险敞口。

6 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
股票	1,583,548,000	3,043,698,698
债券	2,213,324,250	3,275,788,607
其中：公司债	459,544,000	396,200,000
金融债	326,960,000	538,291,383
同业存单	311,006,000	208,014,218
国债	300,000,000	1,719,607,908
企业债	182,714,000	39,600,000
定向工具	177,000,000	-
地方政府债	160,000,000	-
短期融资券	139,400,000	234,185,283
中期票据	98,600,000	139,889,815
标准券	58,100,250	-
商业承兑汇票	187,496,667	-
其他	-	33,185,841
小计	3,984,368,917	6,352,673,146
减：减值准备	(7,906,436)	(15,137,015)
合计	3,976,462,481	6,337,536,131

(2) 按业务类别列示

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
债券质押式回购	2,213,324,250	2,052,140,741
股票质押式回购	1,577,896,000	3,002,959,504
票据买断式回购	187,496,667	-
约定购回式证券交易	5,652,000	40,739,194
债券买断式回购	-	1,223,647,866
其他	-	33,185,841
小计	3,984,368,917	6,352,673,146
减：减值准备	(7,906,436)	(15,137,015)
合计	3,976,462,481	6,337,536,131

(3) 按剩余期限分析

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 个月内 (含)	2,643,821,917	3,333,664,714
1 个月至 3 个月内 (含)	164,351,000	100,556,280
3 个月至 1 年内 (含)	941,852,000	1,817,202,152
1 年以上	234,344,000	1,101,250,000
小计	3,984,368,917	6,352,673,146
减：减值准备	(7,906,436)	(15,137,015)
合计	3,976,462,481	6,337,536,131

(4) 买入返售金融资产的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
股票	4,190,869,009	7,106,070,008
债券	2,260,690,653	3,300,339,731
商业承兑汇票	200,000,000	-
资金	336,324	27,760
其他	-	37,500,000
合计	6,651,895,986	10,443,937,499

7 应收款项

(1) 按性质分析

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收手续费及佣金收入	110,983,747	55,250,697
应收仓单销售款	86,565,725	76,245,784
应收交易款项	48,119,570	3,850,868
应收期货风险损失款	61,474	61,474
应收款项类投资	-	185,000,000
小计	245,730,516	320,408,823
减：减值准备	(31,818,213)	(3,615,531)
应收款项净额	213,912,303	316,793,292

(2) 按账龄分析

账龄	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	239,947,646	97.65%	(28,202,682)	88.64%	312,081,365	97.40%	-	-
1 - 2 年	180,000	0.07%	-	-	2,556,066	0.80%	-	-
2 年 以上	5,602,870	2.28%	(3,615,531)	11.36%	5,771,392	1.80%	(3,615,531)	100.00%
合计	245,730,516	100.00%	(31,818,213)	100.00%	320,408,823	100.00%	(3,615,531)	100.00%

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 按类别分析

类别	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大的款项								
应收仓单销售款	79,841,321	32.49%	(11,000,000)	34.57%	76,245,784	23.80%	-	-
应收交易款项	39,001,938	15.87%	(11,700,581)	36.77%	-	-	-	-
应收手续费及佣金收入	35,000,000	14.24%	-	-	-	-	-	-
应收款类投资	-	-	-	-	185,000,000	57.74%	-	-
小计	153,843,259	62.60%	(22,700,581)	71.34%	261,245,784	81.54%	-	-
单项金额不重大的款项								
应收手续费及佣金收入	75,983,747	30.92%	-	-	55,250,697	17.24%	-	-
应收交易款项	9,117,632	3.71%	(9,117,632)	28.66%	3,850,868	1.20%	(3,615,531)	100.00%
应收仓单销售款	6,724,404	2.74%	-	-	-	-	-	-
应收期货风险损失款	61,474	0.03%	-	-	61,474	0.02%	-	-
小计	91,887,257	37.40%	(9,117,632)	28.66%	59,163,039	18.46%	(3,615,531)	100.00%
合计	245,730,516		(31,818,213)		320,408,823		(3,615,531)	

- (4) 于资产负债表日，本集团没有以前年度已全额计提减值准备、或计提减值准备的比例较大，但在本年度全额收回或转回、或在本年度收回或转回比例较大的应收款项。

- (5) 于 2018 年 12 月 31 日，按应收款项对手方归集的年末账面价值前五名的应收款项分析如下：

债务人名称	账面价值	年限	占应收款项 净额比例
Hongyuan Shipping Logistics Pte Ltd.	41,083,471	1 年以内	19.21%
兰州三毛实业股份有限公司	35,000,000	1 年以内	16.36%
神雾科技集团股份有限公司	27,301,356	1 年以内	12.76%
New Alloy Trading Pte Ltd.	16,270,413	1 年以内	7.61%
运城市新科太方果蔬商贸有限公司	11,487,438	1 年以内	5.37%
合计	131,142,678		61.31%

- (6) 上述应收款项中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。上述应收款项中应收关联方款项参见附注九、5。

8 应收利息

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收债券投资利息	255,939,548	238,008,243
应收融资融券利息	64,720,639	72,666,726
应收票据投资利息	30,400,266	-
应收存放同业利息	29,496,400	35,925,012
应收买入返售金融资产利息	23,153,733	8,583,762
其中：应收股票质押式回购利息	14,863,303	6,840,556
其他应收利息	-	18,502,134
合计	403,710,586	373,685,877

9 存出保证金

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
期货保证金	1,078,114,497	2,687,341,351
上海期货交易所	462,171,107	2,068,292,375
大连商品交易所	290,083,207	278,564,101
中国金融期货交易所	198,859,972	190,630,507
郑州商品交易所	71,196,877	128,708,149
香港期货交易所	15,167,062	4,723,654
南华期货股份有限公司	9,115,583	-
其他 (1)	31,520,689	16,422,565
转融通保证金	978,615,658	961,530,882
信用保证金	344,190,451	411,184,516
证券交易保证金	100,618,256	38,944,246
中国证券登记结算有限公司上海分公司	76,218,173	26,219,103
中国证券登记结算有限公司深圳分公司	15,650,817	11,573,735
中国证券登记结算有限公司北京分公司	880,424	885,590
香港交易所	499,638	265,818
其他	7,369,204	-
利率互换业务保证金	55,000,000	-
上海清算所	55,000,000	-
小计	2,556,538,862	4,099,000,995
减：减值准备	-	-
合计	2,556,538,862	4,099,000,995

- (1) 其他期货交易保证金系本公司下属子公司山证国际期货有限公司 (以下简称“山证国际期货”)、山证国际证券有限公司 (以下简称“山证国际证券”) 和山证国际投资管理有限公司 (以下简称“山证国际投资管理”) 存放于期货经纪公司的货币保证金。

10 可供出售金融资产

(1) 按投资品种列示

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
以公允价值计量		
- 债券投资	4,883,962,939	386,148,412
其中：成本	4,809,508,323	386,148,412
利息调整	16,434,020	-
公允价值变动	58,020,596	-
- 股票投资	796,733,207	444,029,039
其中：成本	916,871,442	477,310,605
公允价值变动	(108,960,138)	(20,168,966)
减值准备	(11,178,097)	(13,112,600)
- 资产管理计划投资	207,423,478	59,811,350
其中：成本	205,418,392	60,831,458
公允价值变动	2,005,086	(934,285)
减值准备	-	(85,823)
- 基金投资	13,172,092	17,490,530
其中：成本	9,162,104	9,162,104
公允价值变动	4,016,135	8,339,175
减值准备	(6,147)	(10,749)
- 信托计划投资	322,102	99,373,600
其中：成本	322,102	99,373,600
- 股权投资	143,527,107	536,603,905
其中：成本	175,787,008	460,973,257
公允价值变动	2,884,049	85,113,332
减值准备	(35,143,950)	(9,482,684)
- 其他	70,612,636	-
小计	6,115,753,561	1,543,456,836
以成本计量		
- 股权投资	44,110,100	44,089,955
合计	6,159,863,661	1,587,546,791

于 2018 年 12 月 31 日，本集团的可供出售金融资产中用于卖出回购交易及债券借贷的质押债券账面价值分别为人民币 2,084,282,942 元和人民币 2,127,142,835 元 (于 2017 年 12 月 31 日，本集团的可供出售金融资产中用于卖出回购交易的质押债券账面价值为人民币 320,000,000 元)。

(2) 已融出证券情况

可供出售金融资产中已融出证券的公允价值分析如下：

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
基金投资		
其中：成本	2,092,655	2,815,102
公允价值变动	981,291	2,559,280
减：减值准备	<u>(6,147)</u>	<u>(10,749)</u>
合计	<u><u>3,067,799</u></u>	<u><u>5,363,633</u></u>

(3) 存在限售期限及有承诺条件的可供出售金融资产

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
股票投资		
其中：成本	183,633,287	26,129
公允价值变动	(2,050,819)	22,159
小计	181,582,468	48,288
用于卖出回购业务设定质押的债券投资		
其中：成本	2,045,000,000	320,000,000
利息调整	11,153,076	-
公允价值变动	28,129,866	-
小计	2,084,282,942	320,000,000
用于债券借贷业务设定质押的债券投资		
其中：成本	2,087,000,000	-
利息调整	10,365,610	-
公允价值变动	29,777,225	-
小计	2,127,142,835	-
合计	4,393,008,245	320,048,288

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，上述附有限售条件的股票的剩余锁定期均为 1 年以内，上述用于卖出回购业务设定质押的债券投资和用于债券借贷业务设定质押的债券投资的受限期均在 1 个月以内。

(4) 年末按成本计量的可供出售金融资产

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资 单位持股 比例 (%)	本年 现金红利
	年初	本年增加	本年减少	年末	年初	本年增加	本年减少	年末		
证通股份有限公司	25,000,000	-	-	25,000,000	-	-	-	-	0.99%	-
山西股权交易中心有限公司	10,000,000	-	-	10,000,000	-	-	-	-	10.00%	-
中融联合投资管理有限公司	5,000,000	-	-	5,000,000	-	-	-	-	6.25%	-
期货会员资格投资	2,217,955	20,145	-	2,238,100	-	-	-	-	注	-
广发银行股份有限公司	1,872,000	-	-	1,872,000	-	-	-	-	0.01%	-
合计	44,089,955	20,145	-	44,110,100	-	-	-	-		-

注： 期货会员资格投资是指本集团为取得会员制期货交易所会员资格而交纳会员资格费所形成的对期货交易所的投资。

11 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类如下：

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
对联营企业的投资	61,616,403	10,000,000
小计	61,616,403	10,000,000
减：减值准备	-	-
合计	61,616,403	10,000,000

(2) 长期股权投资本年变动情况分析如下：

被投资单位	年初余额	本年增减变动			年末余额
		新增投资	权益法下确认 的投资损失	其他 综合收益	
联营企业					
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业(有限合伙)	10,000,000	-	(498,945)	145,591	9,646,646
汾西启富扶贫引导基金合伙企业(有限合伙)	-	2,000,000	(13,161)	-	1,986,839
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业(有限合伙)	-	50,000,000	(17,082)	-	49,982,918
合计	10,000,000	52,000,000	(529,188)	145,591	61,616,403

12 固定资产

(1) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	电器及 通讯设备	办公设备	合计
原值						
2018 年 1 月 1 日	434,701,509	258,310,061	3,356,288	38,080,168	31,784,717	766,232,743
本年增加	-	23,587,494	18,465	1,326,279	2,845,484	27,777,722
本年处置/报废	-	(7,318,479)	(6,760)	(2,830,169)	(892,698)	(11,048,106)
汇率变动影响	-	351,046	-	-	8,681	359,727
2018 年 12 月 31 日	434,701,509	274,930,122	3,367,993	36,576,278	33,746,184	783,322,086
累计折旧						
2018 年 1 月 1 日	137,893,718	167,738,270	3,256,535	32,799,033	24,564,284	366,251,840
本年计提	14,803,653	24,646,979	1,427	1,737,163	2,016,095	43,205,317
本年处置/报废	-	(6,032,426)	(757)	(2,644,574)	(750,177)	(9,427,934)
汇率变动影响	-	122,825	-	-	5,201	128,026
2018 年 12 月 31 日	152,697,371	186,475,648	3,257,205	31,891,622	25,835,403	400,157,249
账面净值						
2018 年 12 月 31 日	282,004,138	88,454,474	110,788	4,684,656	7,910,781	383,164,837
2017 年 12 月 31 日	296,807,791	90,571,791	99,753	5,281,135	7,220,433	399,980,903

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	电器及 通讯设备	办公设备	合计
原值						
2017 年 1 月 1 日	386,334,100	213,636,808	3,349,526	39,858,879	29,085,532	672,264,845
本年增加	49,376,922	58,911,620	6,762	1,453,889	4,189,109	113,938,302
本年减少	(721,120)	(14,032,311)	-	(3,232,600)	(1,477,469)	(19,463,500)
汇率变动影响	(288,393)	(206,056)	-	-	(12,455)	(506,904)
2017 年 12 月 31 日	434,701,509	258,310,061	3,356,288	38,080,168	31,784,717	766,232,743
累计折旧						
2017 年 1 月 1 日	123,684,224	162,727,182	3,256,102	33,953,184	24,299,172	347,919,864
本年计提	14,480,682	18,138,138	433	1,911,320	1,650,359	36,180,932
本年减少	(212,936)	(13,055,048)	-	(3,065,471)	(1,378,894)	(17,712,349)
汇率变动影响	(58,252)	(72,002)	-	-	(6,353)	(136,607)
2017 年 12 月 31 日	137,893,718	167,738,270	3,256,535	32,799,033	24,564,284	366,251,840
账面净值						
2017 年 12 月 31 日	296,807,791	90,571,791	99,753	5,281,135	7,220,433	399,980,903
2016 年 12 月 31 日	262,649,876	50,909,626	93,424	5,905,695	4,786,360	324,344,981

(2) 于 2018 年 12 月 31 日，固定资产中包括：

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>电子计算机</u>	<u>交通设备</u>	<u>电器及通讯设备</u>	<u>办公设备</u>	<u>合计</u>
以经营租赁租出的资产净值 (a)	59,863,804	-	-	-	-	59,863,804
尚未办妥房屋产权证的资产净值 (b)	71,247,033	-	-	-	-	71,247,033
已提足折旧仍在继续使用的资产净值	-	4,604,076	55,993	543,364	646,378	5,849,811

于 2017 年 12 月 31 日，固定资产中包括：

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>电子计算机</u>	<u>交通设备</u>	<u>电器及通讯设备</u>	<u>办公设备</u>	<u>合计</u>
以经营租赁租出的资产净值 (a)	49,269,012	-	-	-	-	49,269,012
尚未办妥房屋产权证的资产净值 (b)	41,538,033	-	-	-	-	41,538,033
已提足折旧仍在继续使用的资产净值	-	4,135,630	55,993	562,493	584,484	5,338,600

(a) 通过经营租赁租出的固定资产

项目	年末账面价值
太原坞城路营业部办公用房	18,759,635
焦作营业部房产办公用房	10,234,398
北京富海大厦总部办公用房	9,537,565
山西证券大厦 2 层西安营业部办公用房	8,412,505
离石营业部办公用房	8,087,250
阳泉德胜东街办公用房	4,832,451
合计	59,863,804

(b) 尚未办妥房屋产权证的资产包括三处营业部房产，其中包括：

- (i) 太原市坞城路证券营业部办公用房原值人民币 26,953,500 元，净值人民币 18,759,635 元 (2017 年 12 月 31 日：原值人民币 26,953,500 元，净值人民币 19,622,146 元)，为本集团于 2009 年通过公开拍卖购得，将待与该房产相关的税收征缴结束后完成房屋产权的过户手续；
- (ii) 焦作市工业路证券营业部办公用房原值人民币 13,989,339 元，净值人民币 10,234,398 元 (2017 年 12 月 31 日：原值人民币 13,989,339 元，净值人民币 10,682,057 元)，为本集团于 2010 年新设证券营业部购买，将待完成规划变更事宜后办妥房产证；
- (iii) 太原市国信嘉园办公用房原值人民币 42,253,000 元，净值人民币 42,253,000 元，为本集团于 2017 年购买，该房屋的产权证正在办理中。

- (3) 于 2018 年 12 月 31 日，本集团无所有权受限制的固定资产和用于担保的固定资产 (2017 年 12 月 31 日：无)。

13 无形资产

项目	软件费	交易席位费	土地使用权	合计
原值				
2018 年 1 月 1 日	230,450,772	28,693,980	1,290,795	260,435,547
本年增加	41,635,863	-	-	41,635,863
本年减少	(4,444,579)	-	-	(4,444,579)
汇率变动影响	-	20,145	-	20,145
2018 年 12 月 31 日	267,642,056	28,714,125	1,290,795	297,646,976
累计摊销				
2018 年 1 月 1 日	137,814,058	17,153,686	342,456	155,310,200
本年计提	32,034,408	-	34,158	32,068,566
本年减少	(4,440,470)	-	-	(4,440,470)
2018 年 12 月 31 日	165,407,996	17,153,686	376,614	182,938,296
账面价值				
2018 年 12 月 31 日	102,234,060	11,560,439	914,181	114,708,680
2017 年 12 月 31 日	92,636,714	11,540,294	948,339	105,125,347
项目	软件费	交易席位费	土地使用权	合计
原值				
2017 年 1 月 1 日	199,237,479	40,917,776	1,740,796	241,896,051
本年增加	31,807,093	-	-	31,807,093
本年减少	(593,800)	(12,194,496)	(450,001)	(13,238,297)
汇率变动影响	-	(29,300)	-	(29,300)
2017 年 12 月 31 日	230,450,772	28,693,980	1,290,795	260,435,547
累计摊销				
2017 年 1 月 1 日	107,176,754	29,348,182	485,949	137,010,885
本年计提	31,231,104	-	34,542	31,265,646
本年减少	(593,800)	(12,194,496)	(178,035)	(12,966,331)
2017 年 12 月 31 日	137,814,058	17,153,686	342,456	155,310,200
账面价值				
2017 年 12 月 31 日	92,636,714	11,540,294	948,339	105,125,347
2016 年 12 月 31 日	92,060,725	11,569,594	1,254,847	104,885,166

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无用于担保的无形资产 (2017 年 12 月 31 日：无)。

14 商誉

(1) 商誉变动情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	年初余额	本年增加	本年处置	年末余额
账面原值				
重组商誉 (a)	49,096,844	-	-	49,096,844
格林期货商誉 (b)	427,843,057	-	-	427,843,057
小计	476,939,901	-	-	476,939,901
减值准备	-	-	-	-
商誉账面净额	476,939,901	-	-	476,939,901

(a) 重组商誉分别形成于本公司 1998 年的“银证分离、信证分离”重组、1999 年本公司收购北京农行信托投资公司证券交易营业部和 2001 年本公司与山西省五家信托投资公司所属证券类资产合并重组。上述重组并购形成的商誉于 2006 年 12 月 31 日停止摊销，以后每年年末进行减值测试。

(b) 本集团于 2013 年通过支付现金以及发行股份的方式收购格林期货 100%股权，同时格林期货吸收合并原大华期货有限公司（以下简称“大华期货”）并更名为格林大华。

格林期货于购买日的可辨认净资产的公允价值根据中联资产评估集团有限公司评估并出具的中联评报字 [2013] 第 968 号评估报告计算确定，合并对价超过格林期货于购买日的可辨认净资产公允价值的差额作为商誉。

(2) 商誉减值准备

分摊至本集团资产组和资产组组合的商誉根据经营分部汇总如下：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
证券经纪业务	49,096,844	49,096,844
期货经纪业务	427,843,057	427,843,057
合计	476,939,901	476,939,901

证券经纪业务资产组和资产组组合的可收回金额以预计未来现金流量现值的方法确定。本集团根据管理层批准的最近未来 5 年财务预算和 13%税前折现率预计该资产组的未来现金流量现值，超过 5 年财务预算之后年份的现金流量均保持稳定。对可收回金额的预计结果并没有导致确认减值损失。但预计该资产组未来现金流量现值所依据的关键假设可能会发生改变，如果关键假设发生负面变动，则可能会导致该资产组的账面价值超过其可收回金额。

期货经纪业务资产组和资产组组合的可回收金额是依据市场法评估的公允价值为基础计算，关键假设包括期货类公司近期公平交易中的交易成交价格、成交价格与相关经济指标的相关性分析及处置费用等参数。

15 其他资产

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
存货 (1)	482,333,432	494,053,417
其他应收款 (2)	206,335,284	192,979,458
预付款项 (3)	232,436,753	24,136,366
长期待摊费用 (4)	46,871,131	55,873,395
其他	107,928,712	66,415,796
合计	1,075,905,312	833,458,432

(1) 存货

(a) 明细项目

	2018 年 12 月 31 日		
	账面原值	跌价准备	账面净值
库存商品	502,254,492	(19,921,060)	482,333,432
	2017 年 12 月 31 日		
	账面原值	跌价准备	账面净值
库存商品	527,219,716	(33,166,299)	494,053,417

(b) 存货跌价准备

	2018 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日余额
库存商品跌价准备	33,166,299	19,921,062	(33,166,301)	19,921,060
	2017 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日余额
库存商品跌价准备	-	33,166,299	-	33,166,299

(2) 其他应收款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他应收款余额	214,899,318	201,530,590
减：减值准备	(8,564,034)	(8,551,132)
其他应收款净额	206,335,284	192,979,458

(a) 按账龄分析

账龄	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含)	186,800,617	86.93%	-	-	128,002,425	63.52%	-	-
1 - 2 年 (含)	5,442,384	2.53%	-	-	50,216,949	24.92%	-	-
2 - 3 年 (含)	3,072,236	1.43%	-	-	3,897,216	1.93%	-	-
3 年以上	19,584,081	9.11%	(8,564,034)	100.00%	19,414,000	9.63%	(8,551,132)	100.00%
合计	214,899,318	100.00%	(8,564,034)	100.00%	201,530,590	100.00%	(8,551,132)	100.00%

账龄自其他应收账款确认日起开始计算。

(b) 按类别分析

账龄	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	占总额 比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	占总额 比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大的款项								
- 应收往来单位款项	139,064,021	64.70%	-	-	-	-	-	-
- 应收仓单质押融出款项	26,502,600	12.33%	-	-	42,474,427	21.08%	-	-
- 应收保证金及押金	-	-	-	-	29,003,000	14.39%	-	-
单项金额不重大的款项								
- 往来单位款项	29,467,037	13.73%	(8,564,034)	100.00%	37,658,693	18.69%	(8,117,218)	94.93%
- 职工借款	910,574	0.42%	-	-	494,977	0.25%	-	-
- 其他	18,955,086	8.82%	-	-	91,899,493	45.59%	(433,914)	5.07%
合计	214,899,318	100.00%	(8,564,034)	100.00%	201,530,590	100.00%	(8,551,132)	100.00%
其他应收款净额	206,335,284				192,979,458			

(c) 按欠款方归集的 2018 年 12 月 31 日余额前五名的其他应收款分析如下:

债务人名称	2018 年 12 月 31 日	年限	占其他 应收款账面 净额比例
深圳市前海锐斯得金融投资有限公司	39,686,845	一年内	19.23%
东方集团物产进出口有限公司	27,744,759	一年内	13.45%
上海泰旭投资管理有限公司	26,502,600	一年内	12.84%
民生证券股份有限公司	24,852,279	一年内	12.04%
山西国投体育产业集团有限公司	20,147,000	一年内	9.76%
合计	138,933,483		67.32%

(d) 上述应收款项中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。上述其他应收款中应收关联方款项参见附注九、5。

(3) 预付款项

(a) 预付款项账龄分析如下:

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1 年以内 (含)	232,108,480	99.86%	21,451,210	88.87%
1 - 2 年 (含)	256,103	0.11%	2,642,756	10.95%
2 年以上	72,170	0.03%	42,400	0.18%
合计	232,436,753	100.00%	24,136,366	100.00%

(b) 按预付款项性质分类列示如下:

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付投资款	150,000,000	64.55%	-	-
预付仓单采购款	50,339,947	21.66%	-	-
预付购房及工程款	26,404,122	11.36%	8,306,320	34.41%
预付租金	2,743,321	1.18%	7,119,387	29.50%
预付软件购买款	721,552	0.31%	1,529,196	6.34%
预付资讯信息费	220,422	0.09%	6,314,394	26.16%
其他	2,007,389	0.85%	867,069	3.59%
合计	232,436,753	100.00%	24,136,366	100.00%

(c) 于 2018 年 12 月 31 日, 按预付对手方归集的年末余额前五名的预付款项情况如下:

名称	2018 年 12 月 31 日	年限	占预付款项 净额比例
山西国投创新绿色能源股权投资 合伙企业 (有限合伙)	150,000,000	一年内	64.53%
重庆商社化工有限公司	27,925,076	一年内	12.01%
山西仙龙房地产开发集团有限公司	18,174,766	一年内	7.82%
益海嘉里 (上海) 国际贸易有限公司	11,970,000	一年内	5.15%
上期资本管理有限公司	5,463,636	一年内	2.35%
合计	213,533,478		91.86%

(d) 上述预付款项中无预付持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。上述预付款项中预付关联方款项参见附注九、5。

(4) 长期待摊费用

	装修及 工程费用	经营性 租赁租金	其他	合计
2018 年 1 月 1 日	42,433,048	9,441,608	3,998,739	55,873,395
本年增加额	5,778,133	-	2,396,615	8,174,748
本年摊销额	(11,919,899)	(1,749,380)	(1,810,902)	(15,480,181)
本年处置额	(1,653,724)	(13,987)	(29,120)	(1,696,831)
2018 年 12 月 31 日	34,637,558	7,678,241	4,555,332	46,871,131

16 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异
公允价值变动	50,142,328	200,569,312	33,882,864	135,531,456
- 以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	31,372,443	125,489,772	16,946,199	67,784,796
- 衍生金融工具	7,982,284	31,929,136	9,823,333	39,293,332
- 可供出售金融资产	7,596,361	30,385,444	5,823,362	23,293,448
- 以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	3,191,240	12,764,960	1,289,970	5,159,880
资产减值准备	27,756,986	111,027,944	12,361,580	49,446,320
已计提尚未支付的工资及奖金	14,757,829	59,031,316	11,164,543	44,658,172
未实现的投资收益	4,317,145	17,268,580	-	-
其他	3,804,972	15,219,888	-	-
合计	100,779,260	403,117,040	57,408,987	229,635,948

(2) 未经抵销的递延所得税负债

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异
公允价值变动	6,784,296	27,137,184	12,720,896	50,883,584
- 以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	1,989,374	7,957,496	12,720,896	50,883,584
- 衍生金融工具	4,558,407	18,233,628	-	-
- 可供出售金融资产	236,515	946,060	-	-
未实现的投资收益	3,112,428	12,449,712	2,098,906	8,395,624
评估增值	4,441,107	17,764,428	4,839,609	19,358,436
其他	574,799	2,299,196	-	-
合计	14,912,630	59,650,520	19,659,411	78,637,644

(3) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
递延所得税资产	10,189,293	3,629,334
递延所得税负债	10,189,293	3,629,334

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	递延 所得税资产 或负债净额	互抵后的 可抵扣或 应纳税 暂时性差额	递延 所得税资产 或负债净额	互抵后的 可抵扣或 应纳税 暂时性差额
递延所得税资产	90,589,967	362,359,868	53,779,653	215,118,612
递延所得税负债	4,723,337	18,893,348	16,030,077	64,120,308

(4) 未确认递延所得税资产明细

按照附注三、(24) 所载的会计政策，由于本集团部分纳入合并范围的企业不是很可能获得可用于抵扣有关亏损的未来应税利润，因此本集团尚未就该些企业共计人民币 114,587,562 元 (2017 年：人民币 78,891,992 元) 的累积可抵扣亏损确认递延所得税资产。

17 资产减值准备

	本年减少				汇率变动的影 响	2018 年 12 月 31 日
	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年转回	本年核销或转出		
应收款项减值准备	3,615,531	29,552,682	-	(1,350,000)	-	31,818,213
融出资金减值准备	53,381,806	10,792,821	(2,201,547)	-	2,313,374	64,286,454
股票质押减值准备	15,014,798	-	(7,125,317)	-	-	7,889,481
约定购回减值准备	122,217	-	(105,262)	-	-	16,955
可供出售金融资产减值准备	22,691,856	78,347,012	(414,849)	(54,295,824)	-	46,328,195
其他资产减值准备	41,717,431	19,933,964	(33,166,301)	-	-	28,485,094
合计	136,543,639	138,626,479	(43,013,276)	(55,645,824)	2,313,374	178,824,392

	本年减少				汇率变动的影 响	2017 年 12 月 31 日
	2017 年 1 月 1 日	本年增加	本年转回	本年核销或转出		
应收款项减值准备	3,615,531	-	-	-	-	3,615,531
融出资金减值准备	10,371,070	44,508,384	-	-	(1,497,648)	53,381,806
股票质押减值准备	2,497,139	12,517,659	-	-	-	15,014,798
约定购回减值准备	127,977	-	(5,760)	-	-	122,217
存出保证金减值准备	323,758	-	-	(323,758)	-	-
可供出售金融资产减值准备	158,992	73,432,864	-	(50,900,000)	-	22,691,856
其他资产减值准备	8,551,132	33,166,299	-	-	-	41,717,431
合计	25,645,599	163,625,206	(5,760)	(51,223,758)	(1,497,648)	136,543,639

18 应付短期融资款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付收益凭证 (a)	3,112,580,000	4,563,170,000
应付短期公司债券 (b)	3,000,000,000	1,000,000,000
合计	6,112,580,000	5,563,170,000

(a) 应付收益凭证

	固定年利率	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年兑付	2018 年 12 月 31 日
		账面余额			账面余额
收益凭证	3.4% - 7.0%	4,563,170,000	17,855,930,000	(19,306,520,000)	3,112,580,000

本公司于 2018 年度共发行若干期限小于一年的收益凭证，未到期产品的年利率为 3.4%至 7.0%。

(b) 应付短期公司债券

债券名称	发行日期	到期日期	票面 利率	2018 年 1 月 1 日	本年发行	本年兑付	2018 年 12 月 31 日
				账面余额			账面余额
山证 1701	2017-12-15	2018-06-15	6.00%	1,000,000,000	-	(1,000,000,000)	-
山证 1801	2018-02-06	2019-02-06	6.00%	-	2,000,000,000	-	2,000,000,000
山证 1802	2018-05-10	2019-05-10	5.50%	-	1,000,000,000	-	1,000,000,000
合计				1,000,000,000	3,000,000,000	(1,000,000,000)	3,000,000,000

19 拆入资金

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
转融通融入资金 (a)	2,700,000,000	3,700,000,000
银行及其他金融机构拆入资金 (b)	3,950,000,000	100,000,000
合计	6,650,000,000	3,800,000,000

(a) 转融通融入资金

2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
剩余期限 (天数)	余额	利率	剩余期限 (天数)	余额	利率
38	1,200,000,000	5.10%	58	500,000,000	5.10%
70	1,000,000,000	5.10%	68	1,000,000,000	5.10%
177	500,000,000	4.30%	74	1,000,000,000	5.10%
			78	300,000,000	5.10%
			79	300,000,000	5.10%
			80	300,000,000	5.10%
			81	300,000,000	5.10%
合计	2,700,000,000			3,700,000,000	

(b) 银行及其他金融机构拆入资金

2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
剩余期限 (天数)	余额	利率	剩余期限 (天数)	余额	利率
2	2,700,000,000	2.86%-6.10%	5	100,000,000	3.00%
3	270,000,000	3.50%-7.00%			
4	980,000,000	3.50%-10.00%			
合计	3,950,000,000			100,000,000	

20 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
交易性金融负债		
卖出的借入债券	1,712,809,520	1,584,489,910
其中：成本	1,700,044,560	1,579,330,031
公允价值变动	12,764,960	5,159,879
合计	1,712,809,520	1,584,489,910

21 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
债券	6,659,382,815	11,108,347,214
其中：地方政府债	2,068,920,000	-
国债	1,241,346,058	2,093,787,516
金融债	1,071,812,893	1,333,557,959
同业存单	696,100,000	353,439,431
中期票据	586,993,864	524,371,444
短期融资券	516,610,000	876,263,028
标准券	313,700,000	-
企业债	148,500,000	222,533,836
公司债	15,400,000	5,704,394,000
银行承兑汇票	8,198,236,629	-
信用业务债权收益权	150,000,000	-
合计	15,007,619,444	11,108,347,214

(2) 按业务类别列示

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
票据质押式回购	8,198,236,629	-
债券质押式回购	6,461,223,864	7,695,568,836
债券买断式回购	198,158,951	3,412,778,378
融资融券债权收益权	150,000,000	-
合计	15,007,619,444	11,108,347,214

(3) 卖出回购的剩余期限和利率区间分析：

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	年末账面余额	利率区间	年末账面余额	利率区间
一个月内 (含)	14,850,122,042	2.8% - 10%	10,675,547,214	3.0% - 13%
一个月至三个月内 (含)	157,497,402	3.6% - 6%	432,800,000	5.45%
合计	15,007,619,444		11,108,347,214	

(4) 卖出回购金融资产款的担保物信息：

担保物类别	担保物公允价值	
	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
债券	6,889,807,801	11,574,766,708
其中：自有债券	5,825,586,211	11,044,688,408
通过债券借贷业务借入债券	1,064,221,590	70,489,600
通过买断式回购业务购入债券	-	459,588,700
银行承兑汇票	8,211,170,561	-
融资融券债权收益权	165,450,929	-
合计	15,266,429,291	11,574,766,708

22 代理买卖证券款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<u>普通经纪业务</u>		
个人	6,058,074,018	10,231,132,875
人民币	5,902,934,905	10,061,688,952
美元	113,733,948	55,653,216
港币	39,970,915	113,790,707
其他币种	1,434,250	-
机构	1,438,328,104	1,356,836,906
人民币	1,152,923,285	1,331,338,057
美元	5,507,143	-
港币	278,667,004	25,498,849
其他币种	1,230,672	-
<u>信用业务</u>		
个人	820,457,946	691,035,350
人民币	820,457,946	691,035,350
机构	59,618,694	35,256,297
人民币	34,182,794	35,256,297
美元	25,435,900	-
合计	<u>8,376,478,762</u>	<u>12,314,261,428</u>

23 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示如下：

	2018 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日余额
短期薪酬	208,607,619	802,232,524	(876,271,281)	134,568,862
离职后福利 - 设定提存计划	(1,801,787)	91,778,454	(90,577,119)	(600,452)
辞退福利	-	2,788,745	(2,788,745)	-
合计	206,805,832	896,799,723	(969,637,145)	133,968,410

	2017 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日余额
短期薪酬	249,873,986	849,455,164	(890,721,531)	208,607,619
离职后福利 - 设定提存计划	1,886,166	85,680,710	(89,368,663)	(1,801,787)
辞退福利	-	416,664	(416,664)	-
合计	251,760,152	935,552,538	(980,506,858)	206,805,832

于 2018 年 12 月 31 日，本集团共有员工 2,337 人 (2017 年 12 月 31 日：2,353 人)，其中包括本公司高级管理人员 6 人 (2017 年 12 月 31 日：8 人)。

2018 年度，本集团向高级管理人员实际支付的薪酬总额为人民币 2,067.33 万元 (2017 年度：人民币 2,519.80 万元)。

(2) 短期薪酬

	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	210,446,522	703,015,461	(782,897,737)	130,564,246
职工福利费	5,201	4,789,693	(4,789,693)	5,201
社会保险费	(1,782,504)	41,510,742	(41,199,357)	(1,471,119)
其中：医疗保险费	(1,613,220)	37,925,513	(37,690,929)	(1,378,636)
工伤保险费	(90,006)	987,692	(929,765)	(32,079)
生育保险费	(79,278)	2,597,537	(2,578,663)	(60,404)
工会经费和职工教育经费	161,262	11,318,611	(6,104,985)	5,374,888
住房公积金	(216,567)	41,580,468	(41,268,255)	95,646
其他社保金	(6,295)	17,549	(11,254)	-
合计	208,607,619	802,232,524	(876,271,281)	134,568,862

	2017 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	251,929,916	758,582,181	(800,065,575)	210,446,522
职工福利费	2,600	4,515,116	(4,512,515)	5,201
社会保险费	(2,517,057)	40,622,254	(39,887,701)	(1,782,504)
其中：医疗保险费	(2,296,495)	37,311,256	(36,627,981)	(1,613,220)
工伤保险费	(111,501)	863,582	(842,087)	(90,006)
生育保险费	(109,061)	2,447,416	(2,417,633)	(79,278)
工会经费和职工教育经费	157,258	6,525,914	(6,521,910)	161,262
住房公积金	301,269	39,144,694	(39,662,530)	(216,567)
其他社保金	-	65,005	(71,300)	(6,295)
合计	249,873,986	849,455,164	(890,721,531)	208,607,619

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

	2018 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日余额
基本养老保险	(1,805,716)	88,227,916	(87,032,105)	(609,905)
失业保险费	3,929	3,067,287	(3,061,763)	9,453
公积金	-	483,251	(483,251)	-
合计	(1,801,787)	91,778,454	(90,577,119)	(600,452)

	2017 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日余额
基本养老保险	98,508	81,742,570	(83,646,794)	(1,805,716)
失业保险费	1,787,658	3,421,681	(5,205,410)	3,929
公积金	-	516,459	(516,459)	-
合计	1,886,166	85,680,710	(89,368,663)	(1,801,787)

(4) 辞退福利

	2018 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日余额
遣散费	-	2,788,745	(2,788,745)	-

	2017 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日余额
遣散费	-	416,664	(416,664)	-

24 应交税费

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应交企业所得税	83,058,933	56,572,125
应交代扣代缴个人所得税	16,799,881	9,385,729
应交增值税	7,312,178	5,604,009
应交城市维护建设税	429,593	307,613
应交教育费附加及地方教育费附加	209,245	230,088
其他	2,294,294	2,877,738
合计	110,104,124	74,977,302

25 应付款项

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付信用证	420,182,900	72,352,056
应付客户款项	15,219,886	15,391,026
应付经纪人风险金	9,688,605	9,231,455
应付三方存管手续费	4,122,218	4,559,510
应付仓单采购款	616,015	104,649,975
其他	1,371,832	422,409
合计	451,201,456	206,606,431

26 应付利息

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付短期融资款利息	183,962,850	52,081,763
应付债券利息	87,004,827	76,712,501
应付交易性金融负债利息	48,015,440	12,527,600
应付拆入资金利息	46,066,833	58,624,942
其中：应付转融通融入资金利息	41,016,667	58,437,500
应付卖出回购金融资产款利息	23,641,319	14,770,736
应付结构化主体其他受益人收益	19,366,989	1,459,941
债券借贷应付利息	967,507	2,579,269
应付客户资金利息	440,580	732,576
合计	409,466,345	219,489,328

27 应付债券

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付公司债券 (1)	1,999,764,151	1,999,764,151
应付次级债券 (1)	2,000,000,000	-
应付一年期以上的收益凭证 (2)	75,320,000	-
合计	4,075,084,151	1,999,764,151

(1) 应付公司债券及次级债券的增减变动:

债券名称	面值	发行日期	债券期限	票面利率	发行金额	年初余额	本年发行	本年折溢价摊销	本年偿还	年末余额
17 山证 01 (a)	100	2017-03-15	3 年	4.76%	1,500,000,000	1,499,909,513	-	-	-	1,499,909,513
17 山证 02 (b)	100	2017-03-15	5 年	5.10%	500,000,000	499,854,638	-	-	-	499,854,638
18 山证 C1 (c)	100	2018-12-04	3 年	4.85%	2,000,000,000	-	2,000,000,000	-	-	2,000,000,000
合计					4,000,000,000	1,999,764,151	2,000,000,000	-	-	3,999,764,151

(a) 经证监会证监许可 [2017] 251 号文核准公开发行，本公司于 2017 年 3 月 15 日发行债券“17 山证 01”，发行总额为人民币 1,500,000,000 元，债券期限为 3 年，票面利率为 4.76%，每年付息一次。

(b) 经证监会证监许可 [2017] 251 号文核准公开发行，本公司于 2017 年 3 月 15 日发行债券“17 山证 02”，发行总额为人民币 500,000,000 元，债券期限为 5 年，票面利率为 5.10%，每年付息一次。

(c) 经深圳证券交易所深证函 [2018] 598 号文核准公开发行，本公司于 2018 年 12 月 4 日发行债券“18 山证 C1”，发行总额为人民币 2,000,000,000 元，债券期限为 3 年，票面利率为 4.85%，每年付息一次。

(2) 应付一年期以上的收益凭证

		2018 年 1 月 1 日			2018 年 12 月 31 日
	<u>固定年利率</u>	<u>账面余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年兑付</u>	<u>账面余额</u>
收益凭证	5.3% - 5.5%	-	75,320,000	-	75,320,000

本公司于 2018 年度发行若干期限大于一年的收益凭证，未到期产品的年利率为 5.3%至 5.5%。

28 其他负债

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他应付款 (1)	508,733,980	683,780,422
应付结构化主体其他受益人款项 (2)	430,161,521	430,301,449
期货风险准备金 (3)	76,149,521	71,650,290
预收账款	65,994,020	8,892,459
应付股利	31,635,000	-
其他	7,004,322	92,790,649
合计	1,119,678,364	1,287,415,269

(1) 其他应付款

(a) 按款项性质列示

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付基金公司客户认购款	96,531,753	190,375,739
应付合作套保款项	48,899,750	-
应付仓单质押金	45,819,600	276,235,000
应付客户分红款	36,426,630	41,846,703
应付德意志银行香港分行款项	27,933,437	27,776,458
应付软件开发费	14,377,747	11,763,411
应付证券投资者保护基金	7,609,977	16,450,698
应付房屋租赁费	7,432,880	4,772,090
其他	223,702,206	114,560,323
合计	508,733,980	683,780,422

- (b) 上述其他应付款中无应付持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。
上述其他应付款中应付关联方款项参见附注九、5。

(2) 应付结构化主体其他受益人款项

应付结构化主体其他受益人款项为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他份额持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注七、2。

(3) 期货风险准备金

本公司下属子公司格林大华根据财政部《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费收入的 5%计提期货风险准备金并计入当期损益，动用期货风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

29 股本

	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日
无限售条件股份：人民币普通股	2,828,725,153	-	-	2,828,725,153

30 资本公积

	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日
股本溢价	6,713,296,178	-	-	6,713,296,178

31 其他综合收益

项目	2018 年 1 月 1 日 归属于 母公司股东的 其他综合收益	本年发生额					2018 年 12 月 31 日 归属于 母公司股东的 其他综合收益
		本年所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益当期 转入损益	减：所得税费用	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	
以后将重分类进损益的其他综合收益							
其中：可供出售金融资产的公允价值变动	30,030,847	(5,104,007)	(107,834,465)	2,775,943	(62,089,985)	(48,072,544)	(32,059,138)
权益法下可转损益的其他综合收益	-	145,591	-	(36,398)	109,193	-	109,193
外币报表折算差额	(3,031,129)	36,207,049	-	-	36,207,049	-	33,175,920
合计	26,999,718	31,248,633	(107,834,465)	2,739,545	(25,773,743)	(48,072,544)	1,225,975

项目	2017 年 1 月 1 日 归属于 母公司股东的 其他综合收益	本年发生额					2017 年 12 月 31 日 归属于 母公司股东的 其他综合收益
		本年所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益当期 转入损益	减：所得税费用	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	
以后将重分类进损益的其他综合收益							
其中：可供出售金融资产的公允价值变动	(62,328,416)	95,937,388	60,956,531	(27,754,471)	92,359,263	36,780,185	30,030,847
外币报表折算差额	19,851,225	(22,882,354)	-	-	(22,882,354)	-	(3,031,129)
合计	(42,477,191)	73,055,034	60,956,531	(27,754,471)	69,476,909	36,780,185	26,999,718

32 盈余公积

	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	478,801,939	28,430,810	-	507,232,749

33 一般风险准备及交易风险准备

	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日
一般风险准备	527,183,053	37,490,492	-	564,673,545
交易风险准备	510,380,547	28,496,981	-	538,877,528
合计	1,037,563,600	65,987,473	-	1,103,551,073

34 未分配利润

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
年初未分配利润	1,416,490,777	1,409,504,776
加：本年归属于母公司股东的净利润	221,763,054	408,901,264
减：提取盈余公积	(28,430,810)	(42,396,954)
提取一般风险准备	(37,490,492)	(54,648,449)
提取交易风险准备	(28,496,981)	(50,284,596)
对股东的分配 (1)	(254,585,264)	(254,585,264)
年末未分配利润 (2)	1,289,250,284	1,416,490,777

(1) 对股东的分配

经 2017 年 5 月 20 日召开的 2016 年度股东大会审议批准，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币 0.09 元，按 2016 年末已发行股份 2,828,725,153 股计算，派发现金股利共计人民币 254,585,264 元。

经 2018 年 4 月 28 日召开的 2017 年度股东大会审议批准，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币 0.09 元，按 2017 年末已发行股份 2,828,725,153 股计算，派发现金股利共计人民币 254,585,264 元。

(2) 年末未分配利润的说明

于 2018 年 12 月 31 日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积归属于母公司部分人民币 77,404,231 元 (2017 年 12 月 31 日，人民币：64,525,883 元)。

35 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的少数股东权益

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
中德证券	367,307,274	403,606,913
山证投资	186,271,714	358,118,432
合计	553,578,988	761,725,345

36 手续费及佣金净收入

	2018 年度	2017 年度
手续费及佣金收入		
经纪业务收入	491,011,454	627,963,987
其中：证券经纪业务收入	397,309,538	511,572,642
其中：代理买卖证券业务	353,460,842	486,398,503
交易单元席位租赁	16,918,248	18,385,185
代销金融产品业务	26,930,448	6,788,954
期货经纪业务收入	93,701,916	116,391,345
投资银行业务收入	313,055,570	583,323,888
其中：证券承销业务	130,913,865	445,169,839
保荐服务业务	20,358,491	13,877,358
财务顾问业务 (1)	161,783,214	124,276,691
资产管理业务收入 (2)	84,458,791	55,855,660
基金管理业务收入	52,063,963	65,266,951
投资咨询服务收入	4,069,898	5,678,423
手续费及佣金收入小计	944,659,676	1,338,088,909
手续费及佣金支出		
经纪业务支出	(109,826,514)	(151,753,320)
其中：证券经纪业务支出	(109,826,514)	(151,753,320)
其中：代理买卖证券业务	(109,826,514)	(151,753,320)
投资银行业务支出	(4,993,181)	(18,117,994)
其中：证券承销业务	(4,749,975)	(17,659,881)
财务顾问业务 (1)	(243,206)	(458,113)
基金管理业务支出	(2,112,661)	-
资产管理业务支出 (2)	-	(39,644)
手续费及佣金支出小计	(116,932,356)	(169,910,958)
手续费及佣金净收入	827,727,320	1,168,177,951

(1) 财务顾问业务净收入按性质分类如下：

	2018 年度	2017 年度
并购重组财务顾问净收入		
- 境内上市公司	63,947,170	17,223,723
- 其他	400,000	8,202,831
其他财务顾问业务净收入	97,192,838	98,392,024
财务顾问服务净收入	161,540,008	123,818,578

(2) 资产管理业务

	集合资产 管理业务	定向资产 管理业务	专项资产 管理业务
年末产品数量	40	43	5
年末客户数量	3,228	43	32
其中：个人客户	3,162	-	-
机构客户	66	43	32
年初受托资金	3,985,608,939	41,368,377,871	1,093,615,300
其中：自有资金投入	107,299,086	10,100,000	-
个人客户	1,041,705,876	49,000,000	-
机构客户	2,836,603,977	41,309,277,871	1,093,615,300
年末受托资金	4,793,332,410	26,261,667,176	8,493,578,771
其中：自有资金投入	209,082,735	500,000,000	-
个人客户	4,326,233,192	-	-
机构客户	258,016,483	25,761,667,176	8,493,578,771
年末主要受托资产初始成本	6,052,927,121	30,606,422,305	8,509,737,254
其中：股票	103,406,746	-	-
基金	72,708,385	-	-
债券	4,401,900,547	12,391,944,673	-
资产支持证券	298,692,000	55,834,888	-
信托计划	815,558,612	4,986,875,000	-
期货	4,224,471	211,036	-
其他	356,436,360	13,171,556,708	8,509,737,254
本年资产管理业务净收入	58,667,221	22,174,872	3,616,698

(3) 本集团前五名客户的手续费及佣金收入情况：

	<u>2018 年度</u>	占集团全部 手续费及佣金 收入的比例
山西证券日日添利货币基金	41,254,686	4.37%
兰州三毛实业股份有限公司	33,018,868	3.50%
山东鲁亿通智能电气股份有限公司	26,000,000	2.75%
密尔克卫化工供应链服务股份有限公司	24,415,094	2.58%
深圳文科园林股份有限公司	15,131,085	1.60%
合计	<u>139,819,733</u>	<u>14.80%</u>
	<u>2017 年度</u>	占集团全部 手续费及佣金 收入的比例
天域园林股份有限公司	47,188,272	3.53%
江阴市恒润重工股份有限公司	40,330,377	3.01%
山西证券日日添利货币基金	39,916,969	2.98%
浙江晨丰科技股份有限公司	37,396,800	2.79%
山东东宏管业股份有限公司	33,916,981	2.53%
合计	<u>198,749,399</u>	<u>14.84%</u>

37 利息净 (支出) / 收入

	2018 年度	2017 年度
利息收入		
存放同业利息收入	440,536,407	463,632,490
其中：客户存款利息收入	238,901,240	252,079,838
自有资金存款利息收入	201,004,932	211,549,257
结构化主体持有的银行存款利息收入	630,235	3,395
融资融券利息收入	363,128,526	404,926,978
买入返售金融资产利息收入	261,254,415	257,241,186
其中：约定购回利息收入	2,113,521	5,274,865
股票质押式回购利息收入	163,896,173	75,007,139
其他利息收入	1,404,697	30,618,875
利息收入小计	1,066,324,045	1,156,419,529
利息支出		
客户存款利息支出	(19,905,082)	(25,741,681)
拆入资金利息支出	(280,090,080)	(209,442,178)
其中：转融通利息支出	(178,320,222)	(156,570,833)
卖出回购金融资产款利息支出	(419,920,717)	(555,943,717)
应付债券利息支出	(107,192,327)	(123,546,091)
应付短期融资款利息支出	(368,374,487)	(177,308,805)
结构化主体优先级受益人利息支出	(31,878,199)	(6,538,548)
其他利息支出	(32,063,701)	(1,468,592)
利息支出小计	(1,259,424,593)	(1,099,989,612)
利息净 (支出) / 收入	(193,100,548)	56,429,917

38 投资收益

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
金融工具投资收益	1,396,380,269	1,019,002,380
其中：持有期间取得的收益	964,110,137	739,037,937
- 以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融资产及金融负债	877,034,322	698,892,187
- 可供出售金融资产	87,075,815	40,145,750
其中：处置金融工具取得的收益	432,270,132	279,964,443
- 以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融资产	48,240,722	189,994,307
- 衍生金融工具	360,784,204	4,248,563
- 可供出售金融资产	23,245,206	85,721,573
处置子公司产生的投资收益	102,769,514	-
权益法核算的长期股权投资损失	(529,188)	-
合计	<u>1,498,620,595</u>	<u>1,019,002,380</u>

39 公允价值变动 (损失) / 收益

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的		
金融资产和金融负债	(120,106,282)	25,056,718
衍生金融工具	(16,969,286)	(6,502,137)
合计	<u>(137,075,568)</u>	<u>18,554,581</u>

40 其他业务收入

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
仓单业务收入	4,805,479,249	2,106,011,811
固定资产出租收入	12,039,090	9,885,240
其他	23,419,229	10,916,696
合计	<u>4,840,937,568</u>	<u>2,126,813,747</u>

41 其他收益

与收益相关的政府补助

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
政府奖励金	11,905,881	1,423,467
纳税手续费返还收入	1,623,277	3,285,959
稳岗补贴	377,709	1,039,670
房租补贴收入	-	609,243
合计	<u>13,906,867</u>	<u>6,358,339</u>

42 资产处置 (损失) / 收益

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
固定资产处置 (损失) / 收益	<u>(342,574)</u>	<u>467,548</u>
其中：计入非经常性损益的金额	(342,574)	467,548

43 税金及附加

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
城市维护建设税	6,325,708	7,907,547
教育费附加及地方教育费附加	4,505,639	5,705,123
其他	<u>7,476,473</u>	<u>10,658,904</u>
合计	<u>18,307,820</u>	<u>24,271,574</u>

44 业务及管理费

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
职工薪酬 (附注五、23)	896,799,723	935,552,538
租赁费及物业费用	149,512,439	135,475,893
营销及管理费用	57,045,316	63,307,003
办公及后勤事务费用	55,909,263	46,619,292
无形资产摊销	32,068,566	31,265,646
长期待摊费用摊销	15,480,181	14,660,379
固定资产折旧	43,205,317	36,180,932
系统运转及维护费	28,392,445	30,149,564
资讯信息费及专业服务费	37,729,978	17,939,216
证券投资者保护基金	14,069,821	37,612,912
其他	76,733,068	99,008,480
合计	<u>1,406,946,117</u>	<u>1,447,771,855</u>

45 资产减值损失

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
计提可供出售金融资产减值准备	77,932,163	73,432,864
计提融出资金减值准备	8,591,274	44,508,384
(转回) / 计提买入返售金融资产减值准备	(7,230,579)	12,511,899
计提应收款项减值准备	29,552,682	-
(转回) / 计提其他资产减值准备	(13,232,337)	33,166,299
合计	<u>95,613,203</u>	<u>163,619,446</u>

46 其他业务成本

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
仓单业务成本	<u>5,044,402,096</u>	<u>2,127,336,719</u>
合计	<u>5,044,402,096</u>	<u>2,127,336,719</u>

47 营业外收入

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
政府补助	4,000,000	-
固定资产报废利得	29,545	-
返还印花税代收手续费	-	885,333
其他	245,346	278,054
合计	<u>4,274,891</u>	<u>1,163,387</u>

48 营业外支出

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
捐赠支出	3,090,475	2,294,053
固定资产报废支出	149,506	-
滞纳金、违约金	64,657	200
罚没支出	-	14,359
其他	179,646	1,149,081
合计	<u>3,484,284</u>	<u>3,457,693</u>

49 所得税费用

(1) 本年所得税费用

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
当期所得税费用	112,404,277	186,746,419
递延所得税费用	(44,981,883)	(1,437,876)
合计	<u>67,422,394</u>	<u>185,308,543</u>

(2) 所得税费用与会计利润的关系

将基于合并利润表的利润总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用：

	2018 年度	2017 年度
税前利润	286,657,997	627,702,490
按税率 25%计算的预期所得税	71,664,499	156,925,623
非应税收入的影响	(16,507,747)	(9,271,989)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	6,375,395	16,954,083
其他	5,890,247	20,700,826
本年所得税费用	67,422,394	185,308,543

50 基本及稀释每股收益

(1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2018 年度	2017 年度
归属于母公司普通股股东的合并净利润	221,763,054	408,901,264
本公司发行在外普通股的加权平均数	2,828,725,153	2,828,725,153
基本每股收益 (元 / 股)	0.08	0.14

(2) 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润 (稀释) 除以母公司发行在外普通股的加权平均数 (稀释) 计算。2018 年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股 (2017 年度：同)，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

51 现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
销售仓单收到的现金	4,795,159,308	2,050,567,963
存出保证金净减少额	1,542,462,133	-
应收款项类投资净减少额	185,000,000	-
应付仓单质押金净增加额	-	236,185,400
合并结构化主体增加的现金	-	295,701,449
其他	142,730,541	351,665,311
合计	<u>6,665,351,982</u>	<u>2,934,120,123</u>

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
采购仓单支付的现金	4,824,244,419	2,282,527,880
应付仓单质押金净减少额	230,415,400	-
支付的租赁及物业费	149,512,439	135,475,893
应付基金公司客户认购款净减少额	93,843,986	-
存出保证金净增加额	-	2,031,419,819
其他	464,668,808	348,936,656
合计	<u>5,762,685,052</u>	<u>4,798,360,248</u>

52 现金流量表相关情况

(1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
净利润	219,235,603	442,393,947
加：资产减值损失	95,613,203	163,619,446
固定资产折旧	43,205,317	36,180,932
无形资产摊销	32,068,566	31,265,646
长期待摊费用摊销	15,480,181	14,660,379
处置固定资产和其他长期资产的 损失 / (收益)	342,574	(467,548)
公允价值变动损失 / (收益)	149,237,536	(20,301,716)
融资活动利息支出	475,566,814	300,854,896
汇兑 (收益) / 损失	(462,966)	2,808,073
投资活动产生的收益	(108,787,548)	-
递延所得税资产及负债变动计入 损益部分	(44,981,883)	(1,437,876)
经营性应收项目的增加	(7,651,625,930)	(3,791,673,922)
经营性应付项目的增加	2,989,707,478	2,230,062,839
经营活动使用的现金流量净额	<u>(3,785,401,055)</u>	<u>(592,034,904)</u>

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
现金及现金等价物的年末余额	14,853,884,395	16,422,136,088
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(16,422,136,088)</u>	<u>(16,717,732,227)</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(1,568,251,693)</u>	<u>(295,596,139)</u>

(2) 本年取得或处置子公司及其他营业单位的相关信息

处置子公司及其他营业单位的有关信息：

	2018 年	2017 年
处置子公司及其他营业单位的价格	200,047,000	-
本年处置子公司及其他营业单位于		
本年收到的现金和现金等价物	179,900,000	-
其中：北京山证并购资本投资合伙企业(有		
限合伙) (以下简称“山证并购”)	179,900,000	-
减：子公司及其他营业单位持有的		
现金和现金等价物	(28,850)	-
其中：山证并购	(28,850)	-
加：以前年度处置子公司及其他		
营业单位于本年收到的现金或		
现金等价物	-	-
其中：山证并购	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	179,871,150	-
处置子公司及其他营业单位的		
非现金资产和负债		
- 资产	333,555,144	-
- 负债	(2,187,260)	-

(3) 现金及现金等价物的构成

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
货币资金	12,681,464,251	14,500,119,469
其中：银行存款	12,648,962,031	14,453,350,984
其他货币资金	32,502,220	46,768,485
结算备付金	<u>2,323,843,791</u>	<u>2,178,725,149</u>
小计	15,005,308,042	16,678,844,618
减：三个月以上的定期存款	(100,000,000)	(200,000,000)
减：使用受限的货币资金和结算备付金	<u>(51,423,647)</u>	<u>(56,708,530)</u>
年末可随时变现的现金及现金等价物余额	<u><u>14,853,884,395</u></u>	<u><u>16,422,136,088</u></u>

六 合并范围的变更

1 新设企业导致的合并范围变动

	企业类型	注册地 / 主要经营地	业务性质	注册资本 / 认缴出资	经营范围	出资比例 (%)	表决权比例 (%)
珠海龙华启富一号投资基金合伙企业(有限合伙) (以下简称“珠海启富一号”)	有限合伙	珠海市	投资与资产管理	人民币 5,000 万元	投资与资产管理	20.00%	注 1
宁波龙华治合投资管理合伙企业(有限合伙) (以下简称“龙华治合”)	有限合伙	宁波市	投资与资产管理	人民币 2,000 万元	投资与资产管理	20.00%	注 1
舟山龙华海水股权投资基金合伙企业(有限合伙) (以下简称“舟山海水”)	有限合伙	舟山市	投资与资产管理	人民币 1,520 万元	投资与资产管理	19.74%	注 1
珠海山证天安投资基金合伙企业(有限合伙) (以下简称“山证天安”)	有限合伙	珠海市	投资与资产管理	人民币 1,910 万元	投资与资产管理	19.90%	注 1
山证创新投资有限公司(以下简称“山证创新”)	有限责任公司	上海市	投资管理与资产管理	人民币 100,000 万元	投资管理与资产管理	100.00%	注 2

注 1 本公司下属子公司山证投资作为珠海启富一号、龙华治合、舟山海水及山证天安的普通合伙人全权管理这些有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，并且本集团享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本集团将上述有限合伙企业纳入合并财务报表范围。

注 2 截至 2018 年 12 月 31 日，本公司尚未对山证创新实缴出资。

2 单次处置对子公司投资即丧失控制权

单位名称	股权 处置价款	股权 处置比例	股权 处置方式	丧失控制的 时点	丧失 控制权时点 的确定依据	处置价款与处置 投资对应的合并 财务报表层面享 有该子公司净资 产份额的差额	丧失控制 权之日剩 余股权的 比例	丧失控制 权之日剩 余股权的 账面价值	丧失 控制权之日 剩余股权的 公允价值	按照公 允价值重新 计量剩余 股权产生的 利得或损失	丧失控制权 之日剩余股 权公允价值 的确定方法 及主要假设	与原 子公司股权 投资相关的 其他综合收 益转入投资 损益的金额
				2018 年	相关的收益							
山证并购	200,047,000	47.62%	收益权转让	12 月 29 日	和风险转移	42,251,614	-	-	-	-	不适用	60,517,900

本集团因处置对山证并购的全部股权收益权而丧失对其控制权，所产生的利得为人民币 102,769,514 元，列示在合并财务报表的投资收益项目中。

3 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

本集团根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》(2014) 的规定，对于本集团同时作为管理人和投资人、且综合评估本集团因持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬将使本集团面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并（主要是资产管理计划）。本年度本集团纳入合并范围的结构化主体参见附注七、2。

七 在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	注册地及 营业地	注册资本 / 认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
中德证券	北京市	人民币 100,000 万元	投资银行业务	人民币 100,000 万元	66.70%	-	66.70%	-	是
格林大华资本管理有限公司 (以下简称 “格林大华资本管理”)	上海市	人民币 30,000 万元	资本管理业务	人民币 30,000 万元	40.00%	60.00%	40.00%	60.00%	是
山证投资	北京市	人民币 100,000 万元	投资与资产管理	人民币 100,000 万元	100.00%	-	100.00%	-	是
龙华启富 (深圳) 股权投资基金管理有限 公司 (以下简称 “龙华启富深圳”)	深圳市	人民币 2,000 万元	投资与资产管理	人民币 2,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
山证基金管理有限公司 (以下简称 “山证基金”)	太原市	人民币 5,000 万元	投资与资产管理	人民币 12,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
山西中小企业创业投资基金 (有限合伙) (以下简称 “中小创投基金”)	太原市	人民币 20,000 万元	投资与资产管理	人民币 17,867.5 万元	-	50.00%	-	注 1	是
山证资本管理 (北京) 有限公司	北京市	人民币 3,000 万元	投资与资产管理	人民币 3,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
北京山证投资投资管理合伙企业 (有限 合伙) (以下简称 “北京山证投资”)	北京市	人民币 5,900 万元	投资与资产管理	人民币 5,900 万元	-	49.15%	-	注 1	是
杭州山证双子股权投资基金合伙企业 (有限合伙) (以下简称 “杭州双子”)	杭州市	人民币 3,900 万元	投资与资产管理	人民币 3,900 万元	-	48.72%	-	注 1	是

子公司名称	注册地及 营业地	注册资本 / 认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
新余市合盛锦禾投资管理中心 (有限合伙) (以下简称“合盛锦禾”)	新余市	人民币 7,156.24 万元	投资与资产管理	人民币 7,156.24 万元	-	99.30%	-	注 2	是
深圳山证资本管理合伙企业 (有限合伙) (以下简称“深圳山证”)	深圳市	人民币 1,100 万元	股权投资、 基金管理	-	-	100.00%	-	注 1	是
运城山证中小企业创业投资合伙企业 (有限合伙) (以下简称“运城山证”)	运城市	人民币 10,000 万元	股权投资、 基金管理	人民币 10,000 万元	-	30.00%	-	注 1	是
珠海启富一号	珠海市	人民币 5,000 万元	投资与资产管理	人民币 5,000 万元	-	20.00%	-	注 1	是
龙华治合	宁波市	人民币 2,000 万元	投资与资产管理	人民币 2,000 万元	-	20.00%	-	注 1	是
舟山海水	舟山市	人民币 1,520 万元	租赁和商务服务业	人民币 1,520 万元	-	19.74%	-	注 1	是
山证天安	珠海市	人民币 1,910 万元	租赁和商务服务业	人民币 1,910 万元	-	19.90%	-	注 1	是
山证国际期货	香港	港币 5,000 万元	期货合约交易	港币 5,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
山证国际证券	香港	港币 35,000 万元	证券交易	港币 35,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
山证国际资产管理有限公司 (以下简称“山证国际资管”)	香港	港币 3,000 万元	资产管理	港币 3,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
山证国际资本有限公司 (以下简称“山证国际资本”)	香港	港币 2,500 万元	资本业务	港币 2,500 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
山证国际投资有限公司 (以下简称“山证国际投资”)	香港	港币 1,000 万元	借贷业务	港币 1,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
山证国际投资管理	香港	港币 20,000 万元	投资业务	港币 20,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是

子公司名称	注册地及 营业地	注册资本 / 认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
汇通商品有限公司 (以下简称“汇通商品”)	香港	港币 10,000 万元	贸易业务	港币 20,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
北京山证龙华资本管理合伙企业(有限 合伙)(以下简称“山证 龙华”)	北京市	人民币 15,030 万元	股权投资、 基金管理	-	-	80.00%	-	注 1	是
宁波龙华浩合投资管理合伙 企业(有限合伙) (以下简称“龙华浩合”)	宁波市	人民币 5,000 万元	投资与资产管理	-	-	20.00%	-	注 1	是
宁波龙华显合投资管理合伙 企业(有限合伙) (以下简称“龙华显合”)	宁波市	人民币 6,000 万元	投资与资产管理 投资管理与资产 管理	-	-	20.00%	-	注 1	是
山证创新	上海市	人民币 100,000 万元		-	-	100.00%	100.00%	-	是

注 1: 本公司下属子公司山证投资作为中小创投基金、北京山证投资、杭州双子、运城山证、深圳山证、珠海启富一号、龙华治合、舟山海水、山证天安、山证龙华、龙华浩合和龙华显合的普通合伙人全权管理这些有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，并且本集团享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本集团将上述有限合伙企业纳入合并财务报表范围。

注 2: 根据《新余市合盛锦禾投资管理中心(有限合伙) 合伙协议》，本公司之子公司山证基金为合盛锦禾有限合伙人，出资比例 99.30%，以出资额为限承担亏损，普通合伙人不享有投资收益，不承担亏损。因此，本集团对其拥有控制权，同时本集团享有的可变回报的影响重大，故将其纳入本集团合并财务报表的范围。

(b) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地及 营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
格林大华	北京市	人民币 80,000 万元	期货经纪业务	人民币 80,000 万元	100.00%	-	100.00%	-	是
山证国际金融控股有限公司 (以下简称 “山证国际金控”)	香港	港币 100,000 万元	投资控股	港币 100,000 万元	100.00%	-	100.00%	-	是

(2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的 持股比例	本年 归属于少数 股东的损失	本年向少数 股东宣告 分派的股利	年末 少数股东 权益余额
中德证券	33.30%	2,999,639	33,300,000	367,307,274

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额，但是经过了合并日公允价值以及统一会计政策的调整：

	中德证券	
	2018 年度	2017 年度
资产合计	1,327,149,816	1,494,447,246
负债合计	174,124,968	242,414,473
营业收入	302,481,006	576,291,061
净利润	992,075	118,255,501
综合收益总额	992,075	118,255,501
经营活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(141,465,827)	18,363,834

2 纳入合并财务报表范围的结构化主体

结构化主体名称	2018 年 12 月 31 日 实际持有份额
证券行业支持民企发展系列之山西证券 FOF 单一资产管理计划	500,000,000
山西证券启元 3 号集合资产管理计划	18,253,913
山西证券启元 2 号集合资产管理计划	11,446,957
格林大华灵感 1 号资产管理计划	6,000,000
格林大华灵感 2 号资产管理计划	4,000,000
合计	539,700,870

本集团作为上述资产管理计划管理人考虑对该等结构化主体是否存在控制，并基于本集团作为资产管理人的决策范围、资产管理计划其他方的权力和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团是主要责任人还是代理人。对于上述纳入合并范围的资产管理计划，本集团作为主要责任人身份行使投资决策权，且本集团所享有的总收益在资产管理计划总收益中占比较大，因此将其纳入合并范围。

于 2018 年 12 月 31 日，上述资产管理计划应付其他持有人的本金为人民币 430,161,521 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 430,301,449 元)，收益为人民币 19,366,989 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 1,459,941 元)。

3 在合营企业或联营企业中的权益

项目	2018 年	2017 年
联营企业		
- 不重要的联营企业 (1)	61,616,403	10,000,000
小计	61,616,403	10,000,000
减：减值准备	-	-
合计	61,616,403	10,000,000

(1) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息如下：

	2018 年	2017 年
联营企业：		
投资账面价值合计	61,616,403	10,000,000
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净亏损	(529,188)	(193,053)
- 其他综合收益	145,591	-
- 综合收益总额	(383,597)	(193,053)

4 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括资产管理计划、信托计划、基金及银行理财产品。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

2018 年度，本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值 / 最大损失敞口列示如下：

	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益 的金融资产	可供出售 金融资产	合计
资产管理计划	154,827,744	7,920,000	162,747,744
信托计划	112,373,014	322,102	112,695,116
理财产品	254,183,407	-	254,183,407
基金	25,675,275	13,172,092	38,847,367
合计	547,059,440	21,414,194	568,473,634

本集团因投资上述资产管理计划、信托计划、基金及银行理财产品的最大损失敞口是上述投资于资产负债表日的账面价值。

(2) 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发行的资产管理计划及基金。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团在上述资产管理计划及基金中直接持有投资而在合并资产负债表中反映在以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的账面价值金额共计人民币 279,511,358 元，可供出售金融资产的账面价值金额共计人民币 199,503,478 元。上述资产管理计划及基金投资的最大损失敞口与其账面价值相近。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团发起设立但未纳入本集团合并财务报表范围的结构化主体的受托资产总额为人民币 48,483,890,759 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 50,007,939,798 元)。

2018 年度，本集团自上述结构化主体获取的管理费收入为人民币 136,522,754 元 (2017 年度：人民币 121,122,611 元)。

八 分部报告

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了证券经纪业务分部、投资银行业务分部、自营投资业务分部、受托资产管理业务分部、期货经纪业务分部及大宗商品交易及风险管理业务分部共六个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

本集团六个分部业务介绍如下：

- 证券经纪业务分部

该分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券服务。

- 投资银行业务分部

该分部业务包括股票承销业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务等。

- 固定收益业务

该分部运用自有资金，从事债券、票据等投资活动，并持有相关金融资产。因该经营分部业务规模增加，本集团于 2018 年将其作为报告分部单独披露，并对应调整 2017 年度分部报告。

- 股票等其他自营投资业务分部

该分部运用自有资金，从事证券投资、收益权投资等投资活动，并持有相关金融资产。

- 受托资产管理业务分部

该分部对委托人的资产进行管理，并开展基金管理和销售，以及专户资产管理业务。

- 期货经纪业务分部

该分部为个人以及机构客户提供期货经纪服务。

- 大宗商品交易及风险管理业务分部

该分部参与提供仓单购买和转售、期货套利和套期保值服务。

- 未分配项目及其他

其他分部业务主要包括总部中后台的运营成本和费用，以及下属子公司山证投资的直接投资业务。

编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

本集团在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入均来源于中国内地和香港地区，本集团金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产均位于中国内地和香港地区。

由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

下述披露的本集团各个报告分部的信息是本集团管理层在计量报告分部利润（亏损）、资产和负债时运用了下列数据，或者未运用下列数据但定期提供给本集团管理层的：

(a) 2018 年度及 2018 年 12 月 31 日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他 自营投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易及 风险管理业务	未分配项目 及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入 / (支出)	627,408,804	362,418,346	456,557,338	(185,603,264)	144,749,772	253,101,173	5,136,729,331	55,775,126	-	6,851,136,626
其中：手续费及佣金净收入	291,552,922	308,062,389	-	-	134,410,093	93,701,916	-	-	-	827,727,320
利息净收入 / (支出)	332,267,455	48,080,308	(570,034,526)	(40,591,938)	(27,324,650)	138,057,673	4,478,405	(78,033,275)	-	(193,100,548)
投资收益	-	4,896,391	1,056,773,017	(138,040,550)	34,154,541	16,392,912	377,893,490	146,550,794	-	1,498,620,595
公允价值变动(损失) / 收益	-	-	(30,181,153)	(6,970,776)	3,706,797	-	(45,672,646)	(57,957,790)	-	(137,075,568)
其他	3,588,427	1,379,258	-	-	(197,009)	4,948,672	4,800,030,082	45,215,397	-	4,854,964,827
分部间交易收入 / (支出)	2,631,819	3,895,317	-	143,352,738	2,734,193	-	(21,503,685)	20,255,596	(151,365,978)	-
其中：手续费及佣金净收入	2,631,819	4,000,000	-	-	2,734,193	-	-	-	(9,366,012)	-
利息净 (支出) / 收入	-	(104,683)	-	-	-	-	(21,503,685)	20,255,596	1,352,772	-
投资收益	-	-	-	143,352,738	-	-	-	-	(143,352,738)	-
折旧费和摊销费	(36,339,526)	(4,887,912)	(8,223,493)	(782,355)	(5,048,620)	(10,624,246)	(98,720)	(24,749,192)	-	(90,754,064)
资产减值转回 / (损失)	9,436,727	(1,350,000)	-	(58,362,682)	-	(12,904)	2,245,240	(47,569,584)	-	(95,613,203)
营业支出	(426,276,721)	(342,488,241)	(159,512,304)	(78,418,524)	(98,184,353)	(197,917,478)	(5,061,348,953)	(206,488,674)	5,366,012	(6,565,269,236)
利润 / (亏损) 总额	204,003,994	23,490,158	297,045,035	(120,669,051)	48,603,761	59,180,782	53,876,693	(132,873,409)	(145,999,966)	286,657,997
所得税费用	(59,867,690)	(7,980,957)	(26,031,193)	35,034,866	(14,058,487)	(16,502,162)	(14,026,636)	36,009,865	-	(67,422,394)
净利润 / (亏损)	144,136,304	15,509,201	271,013,842	(85,634,185)	34,545,274	42,678,620	39,850,057	(96,863,544)	(145,999,966)	219,235,603
资产总额	13,814,591,583	1,327,149,816	26,658,892,196	3,973,891,928	957,993,092	4,145,369,205	1,962,779,768	9,345,582,193	(4,941,635,758)	57,244,614,023
负债总额	11,463,956,600	177,202,764	20,487,457,963	159,517,351	30,919,047	3,355,350,016	1,480,618,581	7,662,840,946	(570,109,645)	44,247,753,623
长期股权投资以外的其他非流动 资产净 (减少) / 增加额	(106,806,444)	(9,275,285)	(91,431)	(15,023,304)	(18,071,913)	(598,313)	8,996,952	174,383,651	(18,141,732)	15,372,181

(b) 2017 年度及 2017 年 12 月 31 日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他 自营投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易及 风险管理业务	未分配项目 及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	769,327,220	638,182,925	232,266,962	75,181,311	120,547,843	379,865,903	2,081,809,132	95,815,094	-	4,392,996,390
其中：手续费及佣金净收入	365,497,745	565,205,894	-	-	121,082,967	116,391,345	-	-	-	1,168,177,951
利息净收入 / (支出)	405,282,749	59,835,857	(543,455,558)	15,449,661	(4,465,757)	129,140,053	(16,034,205)	10,677,117	-	56,429,917
投资收益	-	11,841,559	755,282,094	113,760,536	2,127,913	11,541,933	104,507,871	19,940,474	-	1,019,002,380
公允价值变动 (损失) / 收益	-	-	20,440,426	(54,028,886)	(580,842)	(239,000)	2,445,179	50,517,704	-	18,554,581
其他	(1,453,274)	1,299,615	-	-	2,383,562	123,031,572	1,990,890,287	14,679,799	-	2,130,831,561
分部间交易收入	4,972,286	4,000,000	-	100,334,439	1,568,300	-	-	14,601,941	(125,476,966)	-
其中：手续费及佣金净收入	4,972,286	4,000,000	-	-	-	-	-	-	(8,972,286)	-
投资收益	-	-	-	116,700,000	-	-	-	-	(116,700,000)	-
利息净收入 / (支出)	-	-	-	(16,365,561)	1,568,300	-	-	14,601,941	195,320	-
折旧费和摊销费	(46,655,431)	(4,392,424)	(240,982)	(3,549,197)	(3,930,056)	(16,161,140)	(27,979)	(7,149,748)	-	(82,106,957)
资产减值损失	(12,795,890)	-	-	(63,950,000)	-	(44,224,571)	(33,166,300)	(9,482,685)	-	(163,619,446)
营业支出	(548,592,627)	(441,878,065)	(58,228,023)	(81,525,630)	(48,616,311)	(395,961,528)	(2,057,234,708)	(134,268,888)	3,306,186	(3,762,999,594)
利润 / (亏损) 总额	224,549,599	200,277,291	174,038,939	93,990,121	73,499,831	(15,978,289)	24,614,424	(25,118,646)	(122,170,780)	627,702,490
所得税费用	(44,282,379)	(51,138,669)	(35,152,627)	(18,984,259)	(14,634,190)	(14,475,999)	(6,192,471)	(844,474)	396,525	(185,308,543)
净利润 / (亏损)	180,267,220	149,138,622	138,886,312	75,005,862	58,865,641	(30,454,288)	18,421,953	(25,963,120)	(121,774,255)	442,393,947
资产总额	13,881,016,026	1,503,784,666	17,341,174,908	7,368,566,125	722,455,869	8,209,509,060	1,305,612,687	6,225,790,212	(4,907,056,799)	51,650,852,754
负债总额	15,178,911,269	245,347,513	14,301,606,922	(1,629,932,619)	675,375,298	6,566,252,277	978,599,030	3,330,400,678	(1,259,310,324)	38,387,250,044
长期股权投资以外的其他非流动 资产净增加 / (减少) 额	22,320,120	(283,676)	585,005	34,404,838	5,435,949	(21,970,066)	7,701,445	(35,491,548)	(1,432,038)	11,270,029

九 关联方及关联交易

1 本公司的母公司情况

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司 对本公司的 持股比例	母公司 对本公司的 表决权比例	本公司 最终控制方
山西金控	山西省	投资	1,064,670 万元	30.59%	30.59%	山西省财政厅

本公司的母公司的变动情况参见附注一。

于 2018 年 12 月 31 日，山西金控持有本公司股权比例为 30.59% (2017 年 12 月 31 日：30.42%)。

于 2018 年 12 月 31 日，山西金控所属子公司山西信托股份有限公司 (以下简称“山西信托”) 持有本公司股权比例为 0.42% (2017 年 12 月 31 日：0.42%)，山西金控及所属子公司合计持有本公司股权比例为 31.01% (2017 年 12 月 31 日：30.84%)。

2 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况参见附注七、1。

3 持有本公司 5%以上 (含 5%) 股份的其他股东

作为关联方的持本公司 5%以上 (含 5%) 股份的其他股东名称及持股情况列示如下：

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	股份	持股比例	股份	持股比例
太原钢铁 (集团) 有限公司 (以下简称“太钢集团”)	282,605,635	9.99%	282,605,635	9.99%
山西国际电力集团有限公司 (以下简称“山西国电”)	199,268,856	7.04%	199,268,856	7.04%

4 其他关联方

除上述 1、2、3 中提及的关联方外，与本公司发生关联交易的关联方还包括：

单位名称	与本企业关系
山西国信	同受山西金控控制
山西信托	公司股东、同受山西金控控制
上海万方投资管理有限公司 (以下简称“上海万方”)	同受山西金控控制
中合盛资本管理有限公司 (以下简称“中合盛”)	同受山西金控控制
北京卓融投资管理有限公司 (以下简称“北京卓融”)	同受山西金控控制

单位名称	与本企业关系
山西卓融投资有限公司 (以下简称"山西卓融")	同受山西金控控制
山西博爱医院 (以下简称"山西博爱医院")	同受山西金控控制
山西国信医疗健康投资管理有限公司 (以下简称"国信医投")	同受山西金控控制
山西国贸物业管理有限公司 (以下简称"国贸物业")	同受山西金控控制
山西国贸大饭店管理有限公司 (以下简称"国贸大饭店")	同受山西金控控制
山西环境能源交易中心有限公司 (以下简称"环境能源交易中心")	同受山西金控控制
山西省产权交易中心股份有限公司 (以下简称"产权交易中心")	同受山西金控控制
山西省融资再担保集团有限公司 (以下简称"山西省融资再担保")	同受山西金控控制
山西省国有投融资管理有限公司 (以下简称"国有投融资")	同受山西金控控制
山西省国贸投资集团有限公司 (以下简称"山西国贸")	同受山西金控控制
山西股权交易中心有限公司 (以下简称"股权交易中心")	同受山西金控控制
深圳市义信利资产管理有限公司 (以下简称"义信利")	同受山西金控控制
山西中合盛新兴产业股权投资合伙企业(有限合伙) (以下简称"中合盛新兴产业")	同受山西金控控制
汇丰晋信基金管理有限公司 (以下简称"汇丰晋信")	受山西金控共同控制
太钢集团财务有限公司 (以下简称"太钢财务")	同受太钢集团控制
山西太钢投资有限公司 (以下简称"太钢投资")	同受太钢集团控制
山西地方电力有限公司 (以下简称"山西地方电力")	同受山西国电控制
山西天桥水电有限公司 (以下简称"天桥水电")	同受山西国电控制
吕梁国投集团有限公司 (以下简称"吕梁国投")	本公司股东, 并向本公司委派监事
山西省杏花村汾酒集团有限责任公司 (以下简称"山西汾酒")	本公司股东, 并向本公司委派监事
山西澳坤生物农业股份有限公司 (以下简称"澳坤生物")	公司监事任职企业
山西省科技基金发展有限公司 (以下简称"科技基金")	本公司股东, 并向本公司委派监事
山西西山煤电股份有限公司 (以下简称"西山煤电")	过去十二个月内本公司独立董事担任其独立董事
山西焦化集团有限公司 (以下简称"焦化集团")	过去十二个月内公司监事任职企业
长治市行政事业单位国有资产管理中心 (以下简称"长治国资")	过去十二个月内公司监事任职企业

单位名称	与本企业关系
山西国投体育产业集团有限公司 (以下简称"国投体育")	过去十二个月内公司董事任职企业
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业 (有限合伙) (以下简称"龙华股融")	联营企业
汾西启富扶贫引导基金合伙企业 (有限合伙) (以下简称"启富扶贫")	联营企业
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业 (有限合伙) (以下简称"绿色能源")	联营企业
晋商信用增进投资股份有限公司 (以下简称 "晋商信用增进")	于 2017 年, 过去十二个月内同受山西金控控制
山西省小额再贷款股份有限公司 (以下简称 "小额再贷款")	于 2017 年, 过去十二个月内同受山西金控控制
山西省财政资产管理有限公司 (以下简称 "财政资产管理")	于 2017 年, 过去十二个月内同受山西金控控制
山西省农业资产经营有限责任公司 (以下简称 "农业资产经营")	于 2017 年, 过去十二个月内同受山西金控控制
山西仁通房地产开发有限责任公司 (以下简称 "仁通房地产")	于 2017 年, 过去十二个月内同受山西金控控制
晋信资本投资管理有限公司 (以下简称 "晋信资本投资管理")	于 2017 年, 过去十二个月内同受山西金控控制

5 关联交易及关联方款项余额情况

(a) 定价政策

本集团与关联方的交易主要参考市场价格经双方协商后确定。

(b) 代理买卖证券

(1) 代理买卖证券款余额

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
山西信托	11,623,612	14,152
吕梁国投	11,112,586	23,424
西山煤电	1,319,683	-
山西国信	73,239	1,010,284
上海万方	55,172	267
太钢投资	39,923	6,664,344
山西卓融	32,938	-
北京卓融	29,545	-
山西国电	26,590	23,507,796
太钢财务	14,670	4,212
环境能源交易中心	3,243	573,929
中合盛	1,931	559
山西博爱医院	1,758	-
科技基金	1,359	-
太钢集团	849	-
山西金控	598	-
股权交易中心	500	500
产权交易中心	296	-
长治国资	283	4,006
义信利	108	-
国有投融资	84	-
焦化集团	11	-
晋商信用增进	-	280,493,875
财政资产管理	-	12,026,476
农业资产经营	-	709,786
仁通房地产	-	234,944
晋信资本投资管理	-	554
小额再贷款	-	500
合计	24,338,978	325,269,608

(2) 经纪业务手续费及佣金收入

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
山西信托	321,771	18,609
长治国资	77,314	126,821
太钢投资	44,922	47,708
科技基金	19,923	54,577
山西金控	13,749	-
山西卓融	12,885	-
上海万方	8,077	4,511
北京卓融	2,619	-
中合盛	1,035	7,530
晋商信用增进	-	144,621
农业资产经营	-	22,350
晋信资本投资管理	-	15,585
财政资产管理	-	6,267
仁通房地产	-	1,108
合计	<u>502,295</u>	<u>449,687</u>

(3) 利息支出

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
山西信托	179,683	2,343
山西国电	62,257	55,242
太钢投资	20,972	26,313
太钢财务	14,037	3,949
山西卓融	9,266	-
长治国资	8,698	3,916
上海万方	8,144	3,516
西山煤电	4,006	-
山西国信	3,886	20,193
股权交易中心	3,792	989
北京卓融	3,462	-
中合盛	2,484	7,620
科技基金	1,732	1,368
吕梁国投	1,242	1,330
山西金控	1,024	-
太钢集团	849	4,039
环境能源交易中心	664	763
产权交易中心	303	2,440
国有投融资	84	169
山西博爱医院	5	-
晋商信用增进	-	74,829
小额再贷款	-	7,980
农业资产经营	-	6,216
财政资产管理	-	5,544
仁通房地产	-	549
合计	<u>326,590</u>	<u>229,308</u>

(c) 证券承销业务手续费及佣金收入

(1) 证券承销业务手续费及佣金收入

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
山西省财政厅	182,547	-
西山煤电	-	2,122,642
山西国电	-	20,000
合计	<u>182,547</u>	<u>2,142,642</u>

(2) 财务顾问业务收入

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
山西汾酒	4,594,340	-
西山煤电	1,179,245	-
合计	<u>5,773,585</u>	<u>-</u>

(3) 应收财务顾问款项

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
山西汾酒	4,800,000	-
合计	<u>4,800,000</u>	<u>-</u>

(4) 预收财务顾问款项

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
山西汾酒	1,350,000	-
合计	<u>1,350,000</u>	<u>-</u>

(d) 代销汇丰晋信管理的基金及出租交易单元

(1) 应收手续费及佣金收入

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
汇丰晋信	271,520	14,592

(2) 手续费及佣金净收入

	2018 年度	2017 年度
汇丰晋信	301,775	-

(e) 向国贸物业支付物业管理费

	2018 年度	2017 年度
国贸物业	3,712,683	4,187,160

(f) 房屋租赁、物业管理及机房托管

(1) 支付的房屋租赁费、物业管理费及机房托管费

	2018 年度	2017 年度
山西国贸	13,667,850	14,947,196
山西地方电力	36,290	-
产权交易中心	24,500	-
合计	13,728,640	14,947,196

(2) 预付山西国贸机房租赁费

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
山西国贸	132,382	132,382

(g) 支付的会议费、招待费及其他费用

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
国贸物业	897,201	-
国贸大饭店	564,525	901,013
山西国贸	24,800	-
合计	<u>1,486,526</u>	<u>901,013</u>

(h) 支付的年费及监管费

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
股权交易中心	<u>566,038</u>	<u>1,560,000</u>

(i) 收益凭证交易

(1) 应付短期融资款

	<u>2018 年 12 月 31 日</u>	<u>2017 年 12 月 31 日</u>
太钢财务	100,000,000	200,000,000
山西国信	40,000,000	14,000,000
长治国资	33,000,000	-
环境能源交易中心	730,000	510,000
合计	<u>173,730,000</u>	<u>214,510,000</u>

(2) 应付利息

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
山西国信	130,889	52,318
长治国资	120,461	-
太钢财务	66,667	908,767
环境能源交易中心	2,596	4,896
合计	320,613	965,981

(3) 利息支出

	2018 年度	2017 年度
太钢财务	3,592,361	908,767
长治国资	2,830,263	556,356
股权交易中心	335,586	262,570
山西国信	137,733	1,304,400
吕梁国投	70,000	-
环境能源交易中心	39,740	32,061
晋商信用增进	-	300,668
国有投融资	-	148,247
中合盛	-	110,740
国信医投	-	76,118
合计	7,005,683	3,699,927

(j) 持有澳坤生物可转债

(1) 交易性金融资产

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
澳坤生物	7,000,000	14,000,000

(2) 公允价值变动损失

	2018 年度	2017 年度
澳坤生物	7,000,000	-

(3) 投资收益

	2018 年度	2017 年度
澳坤生物	-	1,448,113

(k) 处置山证并购受益权

(1) 投资收益

	2018 年度	2017 年度
国投体育	102,769,514	不适用

(2) 应收交易款项

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
国投体育	20,147,000	不适用

(l) 预付绿色能源投资款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
绿色能源	150,000,000	不适用

(m) 管理费收入

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
龙华股融	1,000,000	780,000
汾西扶贫	90,000	-
合计	1,090,000	780,000

(n) 购买山西信托发行的信托计划

(1) 可供出售金融资产

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
山西信托	-	49,373,600

(2) 应收利息

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
山西信托	-	5,736,400

(3) 投资收益

	2018 年度	2017 年度
山西信托	3,278,144	3,970,477

(o) 其他应收款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
山西国贸	461,580	759,982
山西地方电力	32,000	32,000
合计	<u>493,580</u>	<u>791,982</u>

(p) 其他应付款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
山西国贸	39,000	-
国贸大饭店	7,600	-
山西汾酒	-	185,000
焦化集团	-	6,850
天桥水电	-	500
合计	<u>46,600</u>	<u>192,350</u>

(q) 新增共同投资

- (1) 2018 年, 山西省融资再担保作为有限合伙人参与本公司子公司山证投资发起设立的宁波龙华治合投资管理合伙企业(有限合伙), 投资金额为人民币 15,000,000 元。
- (2) 2018 年, 产权交易中心作为有限合伙人参与本公司子公司山证投资发起设立的珠海山证天安投资基金合伙企业(有限合伙), 投资金额为人民币 5,000,000 元。
- (3) 2018 年, 中合盛新兴产业作为有限合伙人参与本公司子公司山证投资发起设立的山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业(有限合伙), 投资金额为人民币 50,000,000 元。

(r) 高级管理人员薪酬

参见附注五、23。

十 与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险
- 其他价格风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

1 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险敞口主要分布在经纪业务、融资业务（主要包括融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务）以及自营固定收益业务等领域。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于国有商业银行或大型股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司等机构，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本集团经纪业务所产生的信用风险包括代理客户买卖证券及进行期货交易，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失。为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团代理客户进行证券交易均以全额保证金结算方式进行风险规避；代理客户进行期货交易通过严格筛选客户、逐日盯市来控制信用风险。

对于融资业务所产生的信用风险，本集团制定了融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务的授信审批、维持担保比例等一系列制度。本集团采用分级授权审批的方式，严格对融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购客户进行授信额度审批；同时对客户维持担保比例、履约担保比例等指标进行实时监控，必要时将采取强制平仓、违约处置等措施。

为了控制自营业务产生的信用风险，本集团在银行间市场和交易所市场进行的交易均与中央债券登记结算有限公司、上海清算所以及中国证券登记结算有限责任公司完成证券结算交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性极小；在进行市场交易前均对交易对手进行信用评估，并选择信用等级良好的对手方进行交易，以控制相应的信用风险。本集团建立了完善的信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资等策略以分散信用风险。本集团债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

下表列示了于资产负债表日本集团债券投资的信用评级情况。其中，未评级的债券投资主要包括私募债。

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
A-1	19,399,720	487,895,210
AA	3,393,522,575	5,277,359,956
AA+	1,286,597,001	2,153,019,640
AAA	6,036,109,462	1,522,907,310
C	34,041,770	-
D	8,285,270	-
未评级	4,771,699,450	3,893,680,325
合计	<u>15,549,655,248</u>	<u>13,334,862,441</u>

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
货币资金	12,681,464,251	14,500,119,469
结算备付金	2,323,843,791	2,178,725,149
融出资金	4,435,571,620	5,405,752,310
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	20,384,567,848	14,017,157,682
买入返售金融资产	3,976,462,481	6,337,536,131
应收账款	213,912,303	316,793,292
应收利息	403,710,586	373,685,877
存出保证金	2,556,538,862	4,099,000,995
可供出售金融资产	4,883,962,939	485,522,012
其他金融资产	206,335,284	192,979,458
最大信用风险敞口合计	<u>52,066,369,965</u>	<u>47,907,272,375</u>

2 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险，而流动性是指资产在不受价值损失的情况下是否具有迅速变现的能力。资金的流动性影响到本集团偿还到期债务的能力。本集团建立了以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心的流动性风险指标监测体系。

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本公司财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量 (包括按合同利率 (如果是浮动利率则按 12 月 31 日的现行利率) 计算的利息) 的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下:

2018 年 12 月 31 日	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
应付短期融资券	-	(2,528,277,999)	(2,184,793,291)	(1,637,390,579)	-	-	(6,350,461,869)	(6,112,580,000)
拆入资金	-	(3,953,910,861)	(2,256,723,333)	(510,869,444)	-	-	(6,721,503,638)	(6,650,000,000)
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债	-	(1,302,023,850)	(458,800,200)	-	-	-	(1,760,824,050)	(1,712,809,520)
衍生金融负债	(84,039,710)	-	-	-	-	-	(84,039,710)	(84,039,710)
卖出回购金融资产	-	(14,866,255,517)	(164,749,056)	-	-	-	(15,031,004,573)	(15,007,619,444)
代理买卖证券款	(8,376,478,762)	-	-	-	-	-	(8,376,478,762)	(8,376,478,762)
应付债券	-	-	(110,453,390)	(124,631,418)	(4,387,812,565)	-	(4,622,897,373)	(4,075,084,151)
应付款项	(56,087,260)	(193,324,139)	(178,798,946)	(22,991,111)	-	-	(451,201,456)	(451,201,456)
其他金融负债	(552,302,954)	(43,200,000)	-	(17,200,000)	(27,580,000)	(341,651,869)	(981,934,823)	(977,534,823)
金融负债合计	(9,068,908,686)	(22,886,992,366)	(5,354,318,216)	(2,313,082,552)	(4,415,392,565)	(341,651,869)	(44,380,346,254)	(43,447,347,866)

2017 年 12 月 31 日	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
应付短期融资券	-	(1,379,906,712)	(677,022,971)	(3,585,406,555)	-	-	(5,642,336,238)	(5,563,170,000)
拆入资金	-	(100,058,333)	(3,795,398,333)	-	-	-	(3,895,456,666)	(3,800,000,000)
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债	-	(1,584,489,910)	-	-	-	-	(1,584,489,910)	(1,584,489,910)
衍生金融负债	-	-	-	(5,893,102)	-	-	(5,893,102)	(5,893,102)
卖出回购金融资产	-	(10,697,796,993)	(438,616,121)	-	-	-	(11,136,413,114)	(11,108,347,214)
代理买卖证券款	(12,314,261,428)	-	-	-	-	-	(12,314,261,428)	(12,314,261,428)
应付债券	-	-	(96,900,000)	-	(2,247,848,735)	-	(2,344,748,735)	(1,999,764,151)
应付款项	(206,606,431)	-	-	-	-	-	(206,606,431)	(206,606,431)
其他金融负债	(788,420,950)	-	-	-	(425,292,877)	-	(1,213,713,827)	(1,213,713,827)
金融负债合计	(13,309,288,809)	(13,762,251,948)	(5,007,937,425)	(3,591,299,657)	(2,673,141,612)	-	(38,343,919,451)	(37,796,246,063)

3 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定利率和浮动利率工具组合。

(1) 利率重定价风险

本集团的重定价风险主要来自生息资产和付息负债结构不匹配的风险。

下表列示资产负债表日本集团金融资产与负债按预计下一个重新定价日期 (或到期日, 以较早者为准) 的分析:

2018年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	11,833,864,251	747,600,000	100,000,000	-	-	-	12,681,464,251
结算备付金	2,323,843,791	-	-	-	-	-	2,323,843,791
融出资金	589,369,574	1,255,926,767	2,590,275,279	-	-	-	4,435,571,620
以公允价值计量且其变动							
计入当期损益的金融资产	793,301,099	1,925,355,763	13,376,444,715	2,767,779,884	1,749,930,490	1,627,356,076	22,240,168,027
衍生金融资产	-	-	-	-	-	50,153,341	50,153,341
买入返售金融资产	2,642,612,914	247,453,227	1,016,746,340	69,650,000	-	-	3,976,462,481
应收款项	-	-	-	-	-	213,912,303	213,912,303
存出保证金	2,556,538,862	-	-	-	-	-	2,556,538,862
可供出售金融资产	-	59,399,720	256,692,071	3,474,690,477	1,082,589,614	1,286,491,779	6,159,863,661
其他金融资产	-	-	-	-	-	314,263,996	314,263,996
金融资产合计	20,739,530,491	4,235,735,477	17,340,158,405	6,312,120,361	2,832,520,104	3,492,177,495	54,952,242,333
金融负债							
应付短期融资券	(2,490,860,000)	(2,061,540,000)	(1,560,180,000)	-	-	-	(6,112,580,000)
拆入资金	(3,950,000,000)	(2,200,000,000)	(500,000,000)	-	-	-	(6,650,000,000)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的							
金融负债	(1,262,061,620)	(450,747,900)	-	-	-	-	(1,712,809,520)
衍生金融负债	-	-	-	-	-	(84,039,710)	(84,039,710)
卖出回购金融资产款	(14,850,122,042)	(157,497,402)	-	-	-	-	(15,007,619,444)
代理买卖证券款	(5,233,900,574)	-	-	-	-	(3,142,578,188)	(8,376,478,762)
应付款项	-	-	-	-	-	(451,201,456)	(451,201,456)
应付债券	-	(12,860,000)	(26,220,000)	(4,036,004,151)	-	-	(4,075,084,151)
其他金融负债	(40,000,000)	-	(16,000,000)	-	(341,605,211)	(579,929,612)	(977,534,823)
金融负债合计	(27,826,944,236)	(4,882,645,302)	(2,102,400,000)	(4,036,004,151)	(341,605,211)	(4,257,748,966)	(43,447,347,866)
利率敏感度敞口总计	(7,087,413,745)	(646,909,825)	15,237,758,405	2,276,116,210	2,490,914,893	(765,571,471)	11,504,894,467

2017 年 12 月 31 日	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	13,799,857,377	500,000,000	200,000,000	-	-	262,092	14,500,119,469
结算备付金	2,178,725,149	-	-	-	-	-	2,178,725,149
融出资金	482,435,635	1,184,011,535	3,739,305,140	-	-	-	5,405,752,310
以公允价值计量且其变动							
计入当期损益的金融资产	434,419,173	631,774,134	2,556,601,297	9,097,533,076	887,547,430	1,363,395,295	14,971,270,405
衍生金融资产	-	-	-	-	-	1,138,099	1,138,099
买入返售金融资产	3,189,191,814	100,061,112	1,810,354,724	1,237,928,481	-	-	6,337,536,131
应收款项	129,233,332	-	147,500,000	235,337	-	39,824,623	316,793,292
存出保证金	4,098,987,325	-	-	13,670	-	-	4,099,000,995
可供出售金融资产	1,010,000	-	62,532,373	366,566,367	34,720,378	1,122,717,673	1,587,546,791
其他金融资产	10,056,944	-	-	-	-	183,043,488	193,100,432
金融资产合计	24,323,916,749	2,415,846,781	8,516,293,534	10,702,276,931	922,267,808	2,710,381,270	49,590,983,073
金融负债							
应付短期融资券	(1,367,310,000)	(670,200,000)	(3,525,660,000)	-	-	-	(5,563,170,000)
拆入资金	(100,000,000)	(3,700,000,000)	-	-	-	-	(3,800,000,000)
以公允价值计量且其变动							
计入当期损益的金融负债	(1,584,489,910)	-	-	-	-	-	(1,584,489,910)
衍生金融负债	-	-	-	-	-	(5,893,102)	(5,893,102)
卖出回购金融资产款	(10,675,547,214)	(432,800,000)	-	-	-	-	(11,108,347,214)
代理买卖证券款	(6,504,712,988)	-	-	-	-	(5,809,548,440)	(12,314,261,428)
应付款项	(15,401,027)	-	(72,352,056)	-	-	(118,853,348)	(206,606,431)
应付债券	-	-	-	(1,999,764,151)	-	-	(1,999,764,151)
其他金融负债	-	-	-	(425,292,877)	-	(788,420,950)	(1,213,713,827)
金融负债合计	(20,247,461,139)	(4,803,000,000)	(3,598,012,056)	(2,425,057,028)	-	(6,722,715,840)	(37,796,246,063)
利率敏感度敞口总计	4,076,455,610	(2,387,153,219)	4,918,281,478	8,277,219,903	922,267,808	(4,012,334,570)	11,794,737,010

(2) 利率敏感性分析

于资产负债表日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升或下降 25 个基点，将对本集团该年度净利润和股东权益产生的影响如下：

	<u>2018 年</u>	<u>2017 年</u>
<u>净利润变动</u>	(减少) / 增加	(减少) / 增加
收益率曲线平行上移 25 个基点	约 (7,189) 万元	约 (4,742) 万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约 7,294 万元	约 4,784 万元
	<u>2018 年</u>	<u>2017 年</u>
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
<u>股东权益变动</u>	(减少) / 增加	(减少) / 增加
收益率曲线平行上移 25 个基点	约(12,374) 万元	约 (4,850) 万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约 12,557 万元	约 4,891 万元

上述敏感性分析仅反映一定利率变动对各资产负债表日持有的债券资产进行重估价所产生的对本集团净利润和股东权益的影响。上述敏感度分析基于以下假设：

- (i) 资产负债表日利率变动仅适用于本集团的债券资产；
- (ii) 资产负债表日利率变动 25 个基点是假定自资产负债表日起每一个完整年度的利率变动；
- (iii) 收益率曲线随利率变化而平行移动；
- (iv) 资产和负债组合并无其他变化；
- (v) 其他变量 (包括汇率) 保持不变；及
- (vi) 该分析不考虑管理层进行的风险管理措施的影响。

由于基于上述假设，利率变动导致本集团净利润和股东权益出现的实际变化可能与此敏感性分析的结果不同。

4 汇率风险

汇率风险是指本集团进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。本集团除了境外子公司持有以港币为主的资产及负债外，其他外币资产及负债主要为 B 股业务交易手续费等佣金费用，且占整体资产及负债的比重不重大。对于不是以记账本位币计价的货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、代理买卖证券款、应付款项等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

于资产负债表日，本集团境外子公司的资产占集团总资产比例 (以下简称“资产占比”)、负债占集团总负债比例 (以下简称“负债占比”) 分别如下：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产占比	2.76%	1.86%
负债占比	1.87%	0.52%

本集团境外子公司实体记账本位币为港币，相关外币财务报表的折算方法参见附注三、8，编制合并财务报表时，折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为：

	资产负债表日的即期汇率		交易发生日的即期汇率的近似汇率	
	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
港币	0.8762	0.8359	0.8561	0.8652

由于外币业务在本集团资产和负债结构中占比较低，因此本集团面临的外汇风险不重大。2018 年度及 2017 年度，本集团未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

5 其他价格风险

其他价格风险是指本集团所持有的权益类金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集团主要投资于证券交易所上市的股票、基金等，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

假设权益工具的市价上升或下降 10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团净利润和股东权益的影响如下：

	2018 年	2017 年
净利润变动	增加 / (减少)	增加 / (减少)
市场价格上升 10%	约 13,917 万元	约 7,156 万元
市场价格下降 10%	约 (13,917) 万元	约 (7,156) 万元
	2018 年	2017 年
	12 月 31 日	12 月 31 日
股东权益变动	增加 / (减少)	增加 / (减少)
市场价格上升 10%	约 23,155 万元	约 15,090 万元
市场价格下降 10%	约 (23,155) 万元	约 (15,090) 万元

十一 公允价值的披露

1 以公允价值计量的金融工具

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

- 第一层次输入值： 在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；
- 第二层次输入值： 除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；
- 第三层次输入值： 相关资产或负债的不可观察输入值。

(a) 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

		2018 年 12 月 31 日			
		第一层次	第二层次	第三层次	
项目		公允价值计量	公允价值计量	公允价值计量	合计
以公允价值计量且变动计入当期损益的金					
融资产	五 4	6,045,838,874	15,644,781,221	549,547,932	22,240,168,027
- 交易性金融资产		6,045,838,874	15,135,810,550	450,925,252	21,632,574,676
- 债券投资		5,226,124,601	5,439,567,708	-	10,665,692,309
- 票据投资		-	9,631,932,859	-	9,631,932,859
- 股票投资		516,395,024	-	259,184,444	775,579,468
- 基金投资		303,319,249	1,867,384	-	305,186,633
- 理财产品投资		-	62,442,599	191,740,808	254,183,407
- 指定为以公允价值计量且其变动计入					
当期损益的金融资产		-	508,970,671	98,622,680	607,593,351
- 股票投资		-	241,769,913	-	241,769,913
- 资产管理计划投资		-	154,827,744	-	154,827,744
- 信托计划投资		-	112,373,014	-	112,373,014
- 债权投资		-	-	86,942,680	86,942,680
- 股权投资		-	-	11,680,000	11,680,000
可供出售金融资产	五 10	668,048,870	5,222,614,680	225,090,011	6,115,753,561
- 债券投资		50,354,205	4,833,608,734	-	4,883,962,939
- 股票投资		576,878,679	181,582,468	38,272,060	796,733,207
- 股权投资		27,643,894	-	115,883,213	143,527,107
- 资产管理计划投资		-	207,423,478	-	207,423,478
- 收益权投资		-	-	70,612,636	70,612,636
- 基金投资		13,172,092	-	-	13,172,092
- 信托计划投资		-	-	322,102	322,102
衍生金融资产	五 5	-	50,153,341	-	50,153,341
持续以公允价值计量的资产总额		6,713,887,744	20,917,549,242	774,637,943	28,406,074,929
以公允价值计量且变动计入当期损益的金					
融负债	五 20	-	(1,712,809,520)	-	(1,712,809,520)
- 交易性金融负债		-	(1,712,809,520)	-	(1,712,809,520)
- 卖出的借入债券		-	(1,712,809,520)	-	(1,712,809,520)
衍生金融负债	五 5	-	(84,039,710)	-	(84,039,710)
持续以公允价值计量的负债总额		-	(1,796,849,230)	-	(1,796,849,230)

对于持有的附有限售条件的股票，本集团于限售期内将相关股票公允价值所属层级列入第二层次，并于限售期满后从第二层次转入第一层次 (2017 年度：同)。

2018 年度，本集团上述持续以公允价值计量的资产和负债的第一层次与第二层次之间没有发生重大转换。本集团是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

	附注	2017 年 12 月 31 日			
项目		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
以公允价值计量且变动计入当期损益的金					
融资产	五 4	6,712,273,910	7,934,682,019	324,314,476	14,971,270,405
- 交易性金融资产		6,712,273,910	7,489,964,928	155,814,476	14,358,053,314
- 债券投资		6,181,740,909	6,766,973,120	-	12,948,714,029
- 基金投资		289,538,852	73,352,006	-	362,890,858
- 股票投资		240,994,149	112,334,772	155,814,476	509,143,397
- 理财产品投资		-	52,938,000	-	52,938,000
- 票据投资		-	484,367,030	-	484,367,030
- 指定为以公允价值计量且其变动计入					
当期损益的金融资产		-	444,717,091	168,500,000	613,217,091
- 资产管理计划		-	153,833,503	-	153,833,503
- 债权投资		-	-	168,500,000	168,500,000
- 股票投资		-	290,883,588	-	290,883,588
可供出售金融资产	五 10	17,490,530	990,598,659	535,367,647	1,543,456,836
- 股票投资		-	444,029,039	-	444,029,039
- 债券投资		-	386,148,412	-	386,148,412
- 股权投资		-	100,609,858	435,994,047	536,603,905
- 资产管理计划投资		-	59,811,350	-	59,811,350
- 信托计划投资		-	-	99,373,600	99,373,600
- 基金投资		17,490,530	-	-	17,490,530
衍生金融资产	五 5	-	1,138,099	-	1,138,099
持续以公允价值计量的资产总额		6,729,764,440	8,926,418,777	859,682,123	16,515,865,340
以公允价值计量且变动计入当期损益的金					
融负债	五 20	-	(1,584,489,910)	-	(1,584,489,910)
- 交易性金融负债		-	(1,584,489,910)	-	(1,584,489,910)
- 卖出的借入债券		-	(1,584,489,910)	-	(1,584,489,910)
衍生金融负债	五 5	-	(5,893,102)	-	(5,893,102)
持续以公允价值计量的负债总额		-	(1,590,383,012)	-	(1,590,383,012)

(b) 持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。

(c) 持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

可供出售金融资产中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

可供出售金融资产中的限售股股票公允价值是采用同一上市公司同类流通股股票交易价格确定，并对其流动性进行折价调整。

可供出售金融资产中不存在活跃市场的集合资产管理计划投资，如管理人定期对相应结构性主体的净值进行报价，则其公允价值以资产负债表日集合资产管理计划净值的方法确定。

2018 年，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

- (d) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团制定了相关流程来确定持续的第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团风险管理部门定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

		2018 年 12 月 31 日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
			净资产法/ 上市公司比较法 / 参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低
股权及股票投资	注	425,019,717			
理财产品投资		191,740,808	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低
债权投资		157,555,316	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低
信托计划投资		322,102	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低
		2017 年 12 月 31 日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
			上市公司比较法 / 参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低
股权及股票投资	注	591,808,523			
信托计划投资		99,373,600	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低
债权投资		168,500,000	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

2018 年度，上述持续第三层次公允价值计量的资产和负债的公允价值的估值技术并未发生变更。

(e) 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：

	2018 年 1 月	转入	转出	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2018 年 12 月	对于期末持有的资产和承担的负债，计入损益的当期未实现利得或损失
	1 日余额	第三层次	第三层次	计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	31 日余额	
资产											
可供出售金融资产											
- 信托计划投资	99,373,600	-	-	-	-	-	-	(48,363,600)	(50,687,898)	322,102	-
- 股票投资	-	180,825,051	(142,152,055)	(1,632,813)	1,231,877	-	-	-	-	38,272,060	(1,632,813)
- 股权投资	435,994,047	-	(325,989,915)	964,910	(11,911,485)	20,000,000	-	-	(3,174,344)	115,883,213	120,566
- 收益权投资	-	-	-	612,636	-	70,000,000	-	-	-	70,612,636	612,636
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产											
- 股票投资	155,814,476	160,470,394	-	(7,786,575)	-	22,357,736	-	(71,671,587)	-	259,184,444	(34,217,774)
- 理财产品投资	-	-	-	257,575	-	206,500,000	-	(15,016,767)	-	191,740,808	240,808
- 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	168,500,000	-	-	(11,232,520)	-	16,680,000	-	-	(75,324,800)	98,622,680	(11,232,520)
合计	859,682,123	341,295,445	(468,141,970)	(18,816,787)	(10,679,608)	335,537,736	-	(135,051,954)	(129,187,042)	774,637,943	(46,109,097)

2 不以公允价值计量的金融资产与金融负债的公允价值情况

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，本集团不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、应付短期融资款、拆入资金、代理买卖证券款及应付债券等。除应付债券外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

于 2018 年 12 月 31 日应付长期债券（包括公司债券和次级债券）的公允价值约为人民币 40.08 亿元（2017 年 12 月 31 日：人民币 19.58 亿元）。

十二 资本管理

本集团资本管理的主要目标是满足法律和监管要求，同时保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格，并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团按照监管机构的规定计算监管资本，该规定可能与其他司法管辖区的相关规定有显著差异。本公司按照证监会于 2016 年 6 月 16 日发布的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告 [2016] 10 号）计算净资本。于相关报告期内，本公司的净资本金额满足证监会规定的最低净资本要求。

本公司下属子公司中德证券和格林大华亦按照证监会的相关监管要求计算监管资本，并确保净资本满足证监会规定的净资本要求。

基于战略发展计划、业务拓展需求以及风险敞口变化趋势的影响，本集团通过情景分析及压力测试对监管资本进行预测、计划及管理。

十三 或有事项 — 未决诉讼

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，本集团主要涉及以下诉讼案件。本公司管理层在参考经办律师专业意见基础上认为下述未决诉讼不会对本集团产生重大财务影响。

相关单位	诉讼内容	诉讼标的	诉讼状态
		人民币	
山西证券股份有限公司	农行案件	80,000,000 元	高院审理中

十四 承诺事项

1 资本承担

以下为本集团于资产负债表日，已签约但未在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
股权出资 (a)	1,021,000,000	31,000,000
软件费	10,804,902	8,316,849
办公设备	-	3,047,524
其他	23,146,356	12,523,761
合计	<u>1,054,951,258</u>	<u>54,888,134</u>

- (a) 本公司于 2018 年 12 月 28 日注册成立山证创新投资有限公司，注册地为中国(上海) 自由贸易试验区罗山路 1502 弄 14 号，注册资本为人民币 100,000 万元，经营范围为投资管理与资产管理。截至 2018 年 12 月 31 日，本公司尚未对山证创新投资有限公司实缴出资。

本公司下属子公司山证投资和龙华启富深圳于 2016 年 3 月签订《深圳山证资本管理合伙企业 (有限合伙) 合伙协议》，共同出资成立深圳山证，认缴出资人民币 1,100 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，尚未对深圳山证实缴出资。

本公司下属子公司山证投资和山证基金于 2016 年 12 月 8 日签订《运城山证中小企业创业投资合伙企业 (有限合伙) 合伙协议》，共同出资成立运城山证，认缴出资总额为人民币 6,000 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，已对运城山证实缴出资人民币 5,000 万元，剩余人民币 1,000 万元尚未缴付。

2 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋及办公设备经营租赁协议，本集团于 12 月 31 日以后应支付的最低租赁付款额如下：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 年以内 (含 1 年)	107,174,257	96,863,240
1 年至 2 年 (含 2 年)	82,849,123	80,019,463
2 年至 3 年 (含 3 年)	35,940,067	67,450,164
3 年以上	18,228,315	23,449,345
合计	<u>244,191,762</u>	<u>267,782,212</u>

3 前期承诺履行情况

本集团 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日之资本性支出承诺及经营租赁承诺已按照之前承诺履行。

十五 资产负债表日后事项

1 资产负债表日后配售股份情况说明

本公司董事会于 2019 年 4 月 19 日提议按照每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售股份，募集资金不超过人民币 60 亿元，具体募集资金规模提请股东大会授权本公司董事会及董事会授权人士在上述额度范围内确定。该配售股份方案尚待股东大会批准。

2 资产负债表日后发债情况说明

本公司于 2019 年 1 月 11 日向合格投资者非公开发行次级债券，发行规模为人民币 10.00 亿元，期限为 3 年，债券简称为“19 山证 C1”，债券代码为“118992”，票面利率为 4.85%。

本公司于 2019 年 1 月 22 日向合格投资者公开发行公司债券，发行规模为人民币 10.00 亿元，期限为 3 年，债券简称为“19 山证 01”，债券代码为“112851”，票面利率为 4.10%。

3 资产负债表日后利润分配情况说明

<u>项目</u>	<u>金额</u>
拟分配的利润或股利	141,436,258

董事会于 2019 年 4 月 19 日提议本公司向普通股股东派发现金股利，每股人民币 0.05 元 (2017 年：每股人民币 0.09 元)，共人民币 141,436,258 元 (2017 年：人民币 254,585,264 元)。此项提议尚待股东大会批准。于资产负债表日后提议派发的现金股利未在资产负债表日确认为负债。

十六 其他重要事项说明

债券借贷业务

于 2018 年 12 月 31 日，本集团通过债券借贷业务借入债券的公允价值为人民币 3,454,976,840 元 (2017 年 12 月 31 日，人民币 1,547,524,550 元)。本集团为开展债券借贷业务用于抵押的债券公允价值为人民币 2,386,968,485 元 (2017 年 12 月 31 日，人民币 981,981,950 元)。

十七 公司财务报表附注

1 应收款项

(1) 按性质分析：

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
应收手续费及佣金收入	43,006,875	39,824,623
应收交易款项	48,119,570	3,615,531
减：减值准备	<u>(20,818,213)</u>	<u>(3,615,531)</u>
应收款项净额	<u><u>70,308,232</u></u>	<u><u>39,824,623</u></u>

(2) 按账龄分析：

账龄	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	86,915,049	95.38%	(17,202,682)	82.63%	38,028,696	87.54%	-	-
1 - 2 年	-	-	-	-	1,790,066	4.12%	-	-
2 - 3 年	4,211,396	4.62%	(3,615,531)	17.37%	3,621,392	8.34%	(3,615,531)	100.00%
合计	91,126,445	100.00%	(20,818,213)	100.00%	43,440,154	100.00%	(3,615,531)	100.00%

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 按类别分析：

类别	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大的款项								
应收交易款项	39,001,938	42.80%	(11,700,581)	56.20%	-	-	-	-
小计	39,001,938	42.80%	(11,700,581)	56.20%	-	-	-	-
单项金额不重大的款项								
应收手续费及佣金收入	43,006,875	47.19%	-	-	39,824,623	91.68%	-	-
应收交易款项	9,117,632	10.01%	(9,117,632)	43.80%	3,615,531	8.32%	(3,615,531)	100.00%
小计	52,124,507	100.00%	(9,117,632)	100.00%	43,440,154	100.00%	(3,615,531)	100.00%
合计	91,126,445		(20,818,213)		43,440,154		(3,615,531)	

- (4) 于资产负债表日，本公司没有以前年度已全额计提减值准备、或计提减值准备的比例较大，但在本年度全额收回或转回、或在本年度收回或转回比例较大的应收款项。
- (5) 于资产负债表日，本公司本年度没有实际核销的应收款项。
- (6) 于 2018 年 12 月 31 日，按应收款项对手方归集的年末净额前五名的应收款项分析如下：

债务人名称	金额	年限	占应收款项 净额比例
神雾科技集团股份有限公司	27,301,356	1 年以内	38.83%
诺安基金管理有限公司	4,174,021	1 年以内	5.94%
中国对外经济贸易信托有限公司	4,018,050	1 年以内	5.71%
山西证券日日添利货币基金	4,015,494	1 年以内	5.71%
山西证券新三板 2 号集合资产管理计划	1,932,031	1 年以内	2.75%
合计	<u>41,440,952</u>		<u>58.94%</u>

(7) 上述应收款项中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。上述应收款项中应收关联方款项参见附注九、5。

2 长期股权投资

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
子公司 (a)	3,862,380,851	3,862,380,851
减：减值准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>3,862,380,851</u>	<u>3,862,380,851</u>

本公司不存在长期股权投资变现的重大限制。

(a) 子公司

	核算方法	投资成本	2018 年 1 月 1 日	本年 增减变动	2018 年 12 月 31 日	持股比例	表决权比例	减值准备	本年计提 减值准备	本年 现金红利
格林大华	成本法	1,273,930,851	1,273,930,851	-	1,273,930,851	100.00%	100.00%	-	-	50,000,000
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.70%	66.70%	-	-	66,700,000
山证投资	成本法	1,000,000,000	1,000,000,000	-	1,000,000,000	100.00%	100.00%	-	-	15,000,000
山证国际金控	成本法	801,450,000	801,450,000	-	801,450,000	100.00%	100.00%	-	-	-
格林大华资本管理	成本法	120,000,000	120,000,000	-	120,000,000	100.00%	100.00%	-	-	10,000,000
			<u>3,862,380,851</u>	<u>-</u>	<u>3,862,380,851</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	
	核算方法	投资成本	2017 年 1 月 1 日	本年 增减变动	2017 年 12 月 31 日	持股比例	表决权比例	减值准备	本年计提 减值准备	本年 现金红利
格林大华	成本法	1,273,930,851	1,183,930,851	90,000,000	1,273,930,851	100.00%	100.00%	-	-	50,000,000
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.70%	66.70%	-	-	66,700,000
山证投资	成本法	1,000,000,000	1,000,000,000	-	1,000,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证国际金控	成本法	801,450,000	382,050,000	419,400,000	801,450,000	100.00%	100.00%	-	-	-
格林大华资本管理	成本法	120,000,000	-	120,000,000	120,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
			<u>3,232,980,851</u>	<u>629,400,000</u>	<u>3,862,380,851</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	

3 其他资产

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他应收款 (1)	726,571,805	656,328,923
长期待摊费用	42,564,391	41,089,119
预付款项 (2)	28,710,713	12,310,549
其他	22,425,745	120,973
合计	820,272,654	709,849,564

(1) 其他应收款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他应收款余额	734,161,802	663,918,920
减：减值准备	(7,589,997)	(7,589,997)
其他应收款净额	726,571,805	656,328,923

(a) 按账龄分析

账龄	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含)	721,158,988	98.23%	-	-	467,947,734	70.49%	-	-
1 - 2 年 (含)	2,511,531	0.34%	-	-	186,978,120	28.16%	-	-
2 - 3 年 (含)	1,703,700	0.23%	-	-	1,200	0.00%	-	-
3 年以上	8,787,583	1.20%	(7,589,997)	100.00%	8,991,866	1.35%	(7,589,997)	100.00%
合计	734,161,802	100.00%	(7,589,997)	100.00%	663,918,920	100.00%	(7,589,997)	100.00%

账龄自其他应收账款确认日起开始计算。

(b) 按类别分析

账龄	2018 年 12 月 31 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	占总额 比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	占总额 比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大的款项								
- 应收往来单位款项	710,000,000	96.71%	-	-	559,750,000	84.31%	-	-
单项金额不重大的款项								
- 往来单位款项	23,643,858	3.22%	(7,589,997)	100.00%	13,986,852	2.11%	(7,156,083)	94.28%
- 职工借款	252,000	0.03%	-	-	257,800	0.04%	-	-
- 其他	265,944	0.04%	-	-	89,924,268	13.54%	(433,914)	5.72%
合计	734,161,802	100.00%	(7,589,997)	100.00%	663,918,920	100.00%	(7,589,997)	100.00%
其他应收款净额	726,571,805				656,328,923			

(c) 按欠款方归集的 2018 年 12 月 31 日余额前五名的其他应收款分析如下:

债务人名称	2018 年 12 月 31 日	年限	占其他 应收款账面 净额比例
格林大华资本管理有限公司	500,000,000	一年以内	68.82%
山证投资有限责任公司	210,000,000	一年以内	28.90%
融信租赁股份有限公司	2,281,600	一年以内	0.31%
上海葛洲坝阳明置业有限公司	2,212,298	一年以内	0.30%
中海物业管理有限公司北京中海 宏洋分公司	1,626,700	一年以上	0.22%
合计	716,120,598		98.55%

(d) 上述其他应收款中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。
上述其他应收款中应收关联方款项参见附注九、5。

(2) 预付款项

(a) 预付款项账龄分析如下:

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1 年以内 (含)	28,407,440	98.95%	10,747,216	87.30%
1 - 2 年 (含)	256,103	0.89%	1,545,933	12.56%
2 年以上	47,170	0.16%	17,400	0.14%
合计	28,710,713	100.00%	12,310,549	100.00%

(b) 按预付款项性质分类列示如下:

	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付购房及工程款	26,404,122	91.97%	1,040,578	8.45%
预付软件购买款	721,552	2.51%	-	-
预付咨询信息费	-	-	6,314,394	51.29%
预付租金	-	-	3,948,091	32.07%
其他	1,585,039	5.52%	1,007,486	8.19%
合计	28,710,713	100.00%	12,310,549	100.00%

- (c) 于 2018 年 12 月 31 日，按预付对手方归集的年末余额前五名的预付款项情况如下：

名称	金额	年限	占预付款项 总额比例
山西仙龙房地产开发集团有限公司	18,174,766	一年内	63.30%
北京真视通科技股份有限公司	3,181,320	一年内	11.09%
山西五建集团有限公司	1,353,636	一年内	4.71%
上海证券交易所	1,112,019	一年内	3.87%
上海南海建筑工程有限公司	969,000	一年内	3.38%
合计	24,790,741		86.35%

- (d) 上述预付款项中无预付持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。上述预付款项中预付关联方款项参见附注九、5。

4 手续费及佣金净收入

	2018 年度	2017 年度
手续费及佣金收入		
经纪业务收入	387,354,479	510,125,315
其中：证券经纪业务收入	387,354,479	510,125,315
其中：代理买卖证券业务	354,188,376	484,951,176
交易单元席位租赁	16,918,248	18,385,185
代销金融产品业务	16,247,855	6,788,954
投资银行业务收入	63,490,251	65,329,478
其中：财务顾问业务 (a)	63,490,251	65,329,478
资产管理业务收入 (b)	86,430,694	51,500,707
基金管理业务收入	52,063,963	65,266,951
投资咨询服务收入	4,057,319	5,631,050
手续费及佣金收入小计	593,396,706	697,853,501
手续费及佣金支出		
经纪业务支出	(109,718,835)	(151,753,320)
其中：证券经纪业务支出	(109,718,835)	(151,753,320)
其中：代理买卖证券业务	(109,718,835)	(151,753,320)
基金管理业务支出	(2,112,661)	-
资产管理业务支出 (b)	-	(39,644)
手续费及佣金支出小计	(111,831,496)	(151,792,964)
手续费及佣金净收入	481,565,210	546,060,537

(a) 财务顾问业务净收入按性质分类如下：

	2018 年度	2017 年度
并购重组财务顾问净收入	-	537,736
其他财务顾问业务净收入	63,490,251	64,791,742
财务顾问服务净收入	63,490,251	65,329,478

(b) 资产管理业务

	集合资产 管理业务	定向资产 管理业务	专项资产 管理业务
年末产品数量	38	42	5
年末客户数量	3,223	42	32
其中：个人客户	3,159	-	-
机构客户	64	42	32
年初受托资金	3,832,791,998	40,714,763,015	1,093,615,300
其中：自有资金投入	89,799,086	-	-
个人客户	1,028,888,935	-	-
机构客户	2,714,103,977	40,714,763,015	1,093,615,300
年末受托资金	4,778,332,410	26,254,867,176	8,493,578,771
其中：自有资金投入	209,082,735	500,000,000	-
个人客户	4,321,233,193	-	-
机构客户	248,016,482	25,754,867,176	8,493,578,771
年末主要受托资产初始成本	6,048,702,610	30,606,211,149	8,509,737,254
其中：股票	103,406,746	-	-
基金	72,708,385	-	-
债券	4,401,900,547	12,391,944,673	-
资产支持证券	298,692,000	55,834,888	-
信托计划	815,558,612	4,986,875,000	-
其他	356,436,320	13,171,556,588	8,509,737,254
本年资产管理业务净收入	60,995,551	21,818,445	3,616,698

(c) 本公司前五名客户的手续费及佣金收入情况：

	2018 年度	占公司全部 手续费及佣金 收入的比例
山西证券日日添利货币市场基金	41,254,686	6.95%
郑州银行股份有限公司	13,120,660	2.21%
红星美凯龙家居集团股份有限公司	9,603,774	1.62%
山证证券稳健增利 2 号集合资产管理计划	6,544,090	1.10%
前海开源基金管理有限公司	6,267,778	1.06%
合计	76,790,988	12.94%

	2017 年度	占公司全部 手续费及佣金 收入的比例
山西证券日日添利货币市场基金	39,916,969	5.72%
山西证券保本混合型证券投资基金	15,241,033	2.18%
河南龙成集团有限公司	14,150,943	2.04%
河南华晶超硬材料股份有限公司	8,962,264	1.28%
山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金	8,398,273	1.20%
合计	86,669,482	12.42%

5 投资收益

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	878,867,306	713,146,791
- 以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融资产及金融负债	826,391,814	690,355,789
- 可供出售金融资产	52,475,492	22,791,002
其中：处置金融工具取得的收益	41,517,899	155,895,839
- 以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融资产	47,986,185	76,005,800
- 衍生金融工具	(22,615,474)	4,248,563
- 可供出售金融资产	16,147,188	75,641,476
小计	920,385,205	869,042,630
成本法核算的长期股权投资收益 (b)	141,700,000	116,700,000
合计	<u>1,062,085,205</u>	<u>985,742,630</u>

(a) 2018 年度，本公司无联营企业和合营企业的投资收益 (2017 年度：同)。

(b) 2018 年度，本公司成本法核算的长期股权投资收益为收到子公司中德证券、格林大华、山证投资及格林大华资本管理的分红，金额分别为人民币 6,670 万元、人民币 5,000 万元、人民币 1,500 万元以及人民币 1,000 万元 (2017 年度：本公司成本法核算的长期股权投资收益为收到子公司中德证券和格林大华的分红，金额分别为人民币 6,670 万元和人民币 5,000 万元)。

6 业务及管理费

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
职工薪酬	493,602,785	441,801,020
租赁费及物业费用	85,758,196	76,719,083
办公及后勤事务费用	47,402,454	40,038,937
营销及管理费用	41,803,286	47,376,511
无形资产及长期待摊费用摊销	40,517,644	35,433,364
固定资产折旧	34,212,276	27,005,383
系统运转及维护费	20,945,257	20,983,633
证券投资者保护基金	11,216,132	25,881,402
其他	25,849,368	42,541,745
合计	<u>801,307,398</u>	<u>757,781,078</u>

7 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2018 年度	2017 年度
净利润	284,308,100	423,969,542
加：资产减值损失	48,925,955	76,745,890
固定资产折旧	34,212,276	27,005,383
无形资产摊销	28,496,896	25,254,891
长期待摊费用摊销	12,020,748	10,178,473
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 的损失 / (收益)	342,574	(467,548)
未实现公允价值变动损失	65,589,408	24,289,090
融资活动利息支出	476,382,371	293,137,244
汇兑收益	(1,168,755)	-
投资收益	(141,700,000)	(116,700,000)
递延所得税资产及负债变动计入损益部分	(7,938,149)	(7,330,508)
经营性应收项目增加	(9,002,144,263)	(1,201,615,198)
经营性应付项目的增加 / (减少)	5,348,938,135	(1,328,681,570)
经营活动使用的现金流量净额	(2,853,734,704)	(1,774,214,311)

(2) 现金及现金等价物净变动情况

	2018 年度	2017 年度
现金及现金等价物的年末余额	9,844,711,219	10,637,046,309
减：现金及现金等价物的年初余额	(10,637,046,309)	(12,478,353,091)
现金及现金等价物净减少额	(792,335,090)	(1,841,306,782)

(3) 现金及现金等价物的构成

	2018 年度	2017 年度
银行存款	7,638,611,356	8,511,294,344
结算备付金	2,222,704,328	2,140,618,759
小计	9,861,315,684	10,651,913,103
减：使用受限的货币资金	(16,604,465)	(14,866,794)
年末可随时变现的现金及现金等价物余额	9,844,711,219	10,637,046,309

十八 非经常性损益明细表

	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置 (损失) / 收益	(342,574)	467,548
计入当期损益的政府补助及税收返还	17,906,867	6,358,339
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(3,209,393)	(2,294,306)
小计	14,354,900	4,531,581
所得税影响额	(3,650,644)	(1,504,318)
少数股东权益影响额 (税后)	(385,459)	(743,584)
合计	10,318,797	2,283,679

非经常性损益明细表编制基础：

根据证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益 (2008)》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

作为证券经营机构，买卖和持有非衍生金融工具及衍生金融工具属于本集团的日常经营业务。因此，本集团将买卖和持有非衍生金融工具及衍生金融工具所产生的投资收益及公允价值变动损益界定为经常性损益项目。此外，本公司的子公司山证投资及其下属公司的经营范围主要包括股权投资和投资管理，其为日常经营业务目的在持有股权投资期间取得的和处置股权投资产生的投资收益亦不作为非经常性损益项目，而界定为经常性损益项目。

十九 净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下：

	加权平均		每股收益			
	净资产收益率%		基本每股收益		稀释每股收益	
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
归属于母公司普通股股东	1.78%	3.31%	0.08	0.14	0.08	0.14
扣除非经常性损益后归属于 母公司普通股股东	1.70%	3.29%	0.07	0.14	0.07	0.14

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算。

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。2018 年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股，因此，稀释每股收益等于基本每股收益 (2017 年度：同)。

山西证券股份有限公司
2018 年度
财务报表补充资料

- 重要财务报表科目重大变动情况分析

一、重要财务报表科目重大变动情况分析

1 资产负债表科目

于2018年12月31日合并资产负债表中，占资产总额5%以上且较上年度比较数据变动幅度大于30%的科目变动情况及变动原因分析列示如下：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	增减比例	注释
以公允价值计量且其变动计				
入当期损益的金融资产	22,240,168,027	14,971,270,405	48.55%	(1)
买入返售金融资产	3,976,462,481	6,337,536,131	(37.26%)	(2)
可供出售金融资产	6,159,863,661	1,587,546,791	288.01%	(3)
拆入资金	6,650,000,000	3,800,000,000	75.00%	(4)
卖出回购金融资产款	15,007,619,444	11,108,347,214	35.10%	(5)
代理买卖证券款	8,376,478,762	12,314,261,428	(31.98%)	(6)
应付债券	4,075,084,151	1,999,764,151	103.78%	(7)

- (1) 2018 年末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2017 年末上升的主要原因是票据投资业务规模扩大。
- (2) 2018 年末买入返售金融资产较 2017 年末下降的主要原因是股票质押式回购及债券买断式回购规模下降。
- (3) 2018 年末可供出售金融资产较 2017 年末上升的主要原因是债券投资业务规模扩大。
- (4) 2018 年末拆入资金较 2017 年末上升的主要原因是银行及其他金融机构拆入资金规模扩大。
- (5) 2018 年末卖出回购金融资产款较 2017 年末上升的主要原因是票据质押式回购业务规模扩大。
- (6) 2018 年末代理买卖证券款较 2017 年末下降的主要原因是客户资金存放规模下降。
- (7) 2018 年末应付债券较 2017 年末上升的主要原因是发行债券规模扩大。

2 利润表科目

2018年度合并利润表中，占利润总额10%以上且较上年度比较数据变动幅度大于30%的科目变动情况及变动原因分析列示如下：

	2018 年	2017 年	增减比例	注释
利息净 (支出) /收入	(193,100,548)	56,429,917	(442.20%)	(1)
投资收益	1,498,620,595	1,019,002,380	47.07%	(2)
公允价值变动 (损失) /收益	(137,075,568)	18,554,581	(838.77%)	(3)
其他业务收入	4,840,937,568	2,126,813,747	127.61%	(4)
其他业务成本	(5,044,402,096)	(2,127,336,719)	137.12%	(4)
资产减值损失	(95,613,203)	(163,619,446)	(41.56%)	(5)
所得税费用	(67,422,394)	(185,308,541)	(63.62%)	(6)

- (1) 2018 年度利息净 (支出) /收入较 2017 年度变动的主要原因是本年应付短期融资款利息支出增加。
- (2) 2018 年度投资收益较 2017 年度上升的主要原因是金融工具投资收益增加。
- (3) 2018 年度公允价值变动损益较 2017 年度变动的主要原因是证券市场波动导致相关金融资产的公允价值下降。
- (4) 2018 年度其他业务收入和其他业务成本较 2017 年度上升的主要原因是本年仓单业务收入及成本增加。
- (5) 2018 年度资产减值损失较 2017 年度下降的主要原因是本年融出资金计提的减值准备规模下降，以及转回其他资产的减值准备。
- (6) 2018 年度所得税费用较 2017 年度下降的主要原因是本年税前利润规模下降。