



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司 2018 年年度报告 (002500)

二零一九年四月

第一节重要提示、目录和释义

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本报告经公司第三届董事会第四十次会议审议通过。会议应参加董事 9 名，实参加董事 9 名（其中，因工作原因，李华董事书面委托王怡里职工董事代为出席会议并行使表决权）。没有董事、监事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司年度财务报告经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司董事长、总经理侯巍先生、财务负责人汤建雄先生及会计机构负责人张立德先生声明：保证本年度报告中的财务报告真实、准确、完整。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 2018 年末总股本 2,828,725,153 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），不以公积金转增股本。

报告期内，公司聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司年度财务报告审计机构，有关具体情况请见本报告“第五节重要事项‘八、聘任、解聘会计师事务所情况’”。

公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金的情况。

报告期内，公司不存在对外提供担保的情况。

本报告中涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺；本报告中涉及的对行业发展的前瞻性描述仅为公司的分析与判断，敬请投资者注意投资风险。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	1
第二节 公司简介和主要财务指标	4
第三节 公司业务概要	24
第四节 经营情况讨论与分析	27
第五节 重要事项	60
第六节 股份变动及股东情况	89
第七节 优先股相关情况	95
第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	96
第九节 公司治理	113
第十节 公司债券相关情况	130
第十一节 财务报告	138
第十二节 备查文件目录	138

释义

一、释义

本报告中，除非文义另有解释，下列词语具有如下含义：

释义项	指	释义内容
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
票交所	指	上海票据交易所
证券业协会	指	中国证券业协会
山西金控、集团	指	山西金融投资控股集团有限公司
山西国信、国信集团	指	山西国信投资集团有限公司
太钢集团	指	太原钢铁（集团）有限公司
国际电力	指	山西国际电力集团有限公司
公司、本公司或山西证券	指	山西证券股份有限公司
中德证券	指	山西证券控股子公司中德证券有限责任公司
山证投资、龙华启富	指	山西证券全资子公司山证投资有限责任公司（原名“龙华启富投资有限责任公司”）
格林大华	指	山西证券全资子公司格林大华期货有限公司
格林大华资本	指	格林大华子公司格林大华资本管理有限公司
山证国际	指	山西证券全资子公司山证国际金融控股有限公司
山证创新	指	山西证券全资子公司山证创新投资有限公司

二、重大风险提示

公司所处金融行业，根据对宏观经济形势、行业发展状况及公司经营实际的分析，公司面临的重大风险主要包括政策性风险、流动性风险、市场风险等，公司建立了内部控制体系和风险管理体系，确保公司经营在风险可测、可控、可承受的范围开展。

本报告已对上述风险进行描述与分析，详见本报告“第四节经营情况讨论与分析‘十、公司未来发展的展望（五）公司发展面临的风险因素及其对策’”。

第二节公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	山西证券	股票代码	002500
变更后的股票简称	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山西证券股份有限公司		
公司的中文简称	山西证券		
公司的外文名称	SHANXI SECURITIES CO.,LTD.		
公司的外文名称缩写	SHANXI SECURITIES		
公司的法定代表人（总经理）	侯巍		
注册地址	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼		
注册地址的邮政编码	030002		
办公地址	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼		
办公地址的邮政编码	030002		
公司网址	http://www.sxzq.com		
电子信箱	sxzq@i618.com.cn		
公司注册资本	2,828,725,153 元		
截至 2018 年 12 月 31 日净资产	8,907,103,853 元		
单项业务资格	证券投资咨询业务资格、网上证券委托业务资格、经营外汇业务资格、开放式基金代理销售资格、中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格、代办股份转让主办券商业务资格、报价转让业务资格、IB 业务资格、大宗交易系统专场业务资格、债券质押式报价回购交易资格、股票质押式回购交易资格、约定购回式证券交易资格、转融通资格、上市公司股权激励行权融资资格、直接投资资格、场外期权二级交易商资格、柜台市场业务资格、互联网证券业务资格、全国银行间债券市场成员、全国银行间同业拆借市场成员、股票期权自营业务交易权限、股票期权经纪业务交易权限、深港通业务交易权限、银行间债券市场尝试做市业务权限等。		
监管部门对公司分类评价结果	2016 年被评为 B 类 BBB 级 2017 年被评为 B 类 B 级 2018 年被评为 A 类 A 级		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王怡里	梁颖新

联系地址	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层
电话	0351-8686668	0351-8686905
传真	0351-8686918	0351-8686667
电子信箱	wangyili@i618.com.cn	lyxnew@sina.com

三、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体的名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层董事会办公室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91140000110013881E
公司上市以来主营业务的变化情况	<p>公司于 2010 年 11 月 24 日完成上市后工商登记注册变更，注册登记经营范围为：证券经纪；证券自营；证券资产管理；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。</p> <p>2012 年 5 月 23 日，公司变更工商注册登记，注册登记经营范围在原有经营范围不变的基础上，新增融资融券业务。</p> <p>2013 年 5 月 9 日，根据中国证监会山西监管局《关于核准山西证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》（晋证监许可字[2013]5 号），公司变更工商注册登记，经营范围增加代销金融产品业务。</p> <p>2014 年 3 月，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司公开募集证券投资基金管理业务资格的批复》（证监许可字[2014]319 号），核准公司公开募集证券投资基金管理业务资格，2014 年 10 月 10 日完成工商变更登记，经营范围新增公开募集证券投资基金管理业务。</p>
历次控股股东的变更情况	<p>山西金控与公司原控股股东山西国信于 2016 年 9 月 2 日办理完成无偿划转山西证券股份相关事宜，本公司控股股东由山西国信变更为山西金控；山西国信不再持有本公司股份；本公司实际控制人不变，仍为山西省财政厅。</p>

五、报告期内各单项业务资格的变化情况

2018 年 12 月，公司收到中国证券业协会《关于同意场外期权业务二级交易商备案的函》（中证协函【2018】662 号），根据该函，中国证券业协会同意公司备案为场外期权业务二级交易商（详见公告：临 2018-076）。

2019 年 3 月，公司收到全国银行间同业拆借中心《关于开通山西证券股份有限公司银行间债券市场尝试做市业务权限的通知》，公司开通银行间债券市场尝试做市业务权限的申请获审核通过（详见公告：临 2019-013）。

六、公司历史沿革

公司前身为山西省证券公司，成立于 1988 年，注册资本 1,000 万元，为中国人民银行山西省分行全资子公司，是国内最早成立的证券公司之一。

1998 年 12 月，经中国证监会批准，国信集团（原山西省信托投资公司）联合其他 5 家股东将山西省证券公司改制为山西证券有限责任公司，注册资本 20,000 万元。

2001 年 2 月 16 日，经中国证监会批准，山西证券有限责任公司与省内五家信托公司的证券类资产合并重组，并实施增资扩股。2001 年 12 月 18 日，公司正式开业，注册资本 102,500 万元。

2006 年 7 月，经中国证监会批准，公司股东国信集团在受让其他 8 家股东 22,120 万元股权基础上，增资 27,880 万元，公司注册资本变更为 130,380 万元，股东变更为 10 家。2006 年 8 月 18 日，公司完成工商登记变更工作。

2007 年，公司股东国信集团分别将持有的公司 30,000 万股权和 4,600 万股权转让给太原钢铁(集团)有限公司和中信国安集团公司；原股东山西省电力公司将持有的公司 5,000 万股权转让给山西海鑫实业股份有限公司。

2008 年 1 月 18 日，中国证监会同意公司整体变更为股份有限公司，批准文号为《关于同意山西证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2008]100 号）。2008 年 2 月 5 日，公司完成工商变更（注册号为 140000100003883），更名为“山西证券股份有限公司”，注册资本 200,000 万元。

2009 年 7 月，公司与德意志银行股份有限公司（以下简称“德意志银行”）在中国成立合资证券公司——中德证券有限责任公司。中德证券根据中国证监会 2008 年 12 月 29 日下发的《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》（证监许可[2008]1465 号）以及相关核准设立，注册资本为人民币 1,000,000,000 元。其中公司持股比例为 66.7%，德意志银行持股比例为 33.3%。

2010 年 10 月 19 日，公司上市首发申请获中国证监会批准，11 月 1 日，公司首次公开发行人民币普通股股票 39,980 万股。11 月 15 日公司正式在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码为 002500；11 月 24 日，公司完成工商登记变更手续，注册资本变更为 239,980 万元。公司注册地点、法定代表人、营业执照注册号、税务登记号码、组织机构代码未发生变更。

2011 年 2 月 9 日，公司收到中国证监会《关于对山西证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函[2011]52 号）。2011 年 7 月 7 日，公司全资子公司龙华启富完成工商登记事项。2018 年 1 月，根据中国证监会下发的《证券公司私募投资基金子公司管理规范》相关要求，龙华启富整改为私募投资基金子公司，并于 2018 年 9 月更名为山证投资有限责任公司。

2011 年 4 月，公司拍卖竞得的大华期货 7.69% 股权完成股权变更工作，公司持有大华期货 100% 股权。2011 年 8 月 24 日，大华期货完成工商变更登记工作，注册资本变更为 3 亿元人民币。2012 年 2 月，大华

期货收到上海证监局《关于核准大华期货有限公司变更住所的批复》，住所由“重庆市渝中区较场口 88 号得意世界 18 楼”变更为“上海市浦东新区源深路 1088 号 7 楼”。大华期货其他登记注册信息未发生变化。2013 年 10 月 28 日，公司通过现金和发行股份购买资产的方式购买格林期货全部股权，同时以格林期货作为存续公司，吸收合并本公司全资子公司大华期货，大华期货依法注销法人资格。格林期货吸收合并大华期货后，存续公司名称为“格林大华期货有限公司”，注册地北京，注册资本 5.8018 亿元，由本公司 100% 持有。吸收合并后，公司注册资本由 239,980 万元变更为 251,872 万元。2017 年 7 月，格林大华期货有限公司注册资本增加为 8 亿元。

2015 年 12 月 21 日，公司收到中国证监会《关于对山西证券股份有限公司向香港子公司增资的无异议函》（机构部函[2015]3263 号），公司完成该增资事项，并持有格林大华期货（香港）有限公司 90% 股份，公司全资子公司格林大华持有格林大华期货（香港）有限公司 10% 股份。同时，格林大华期货（香港）有限公司整体变更为山证国际金融控股有限公司（以下简称“山证国际金控”）。格林大华期货（香港）有限公司中文名称更改为“山证国际金融控股有限公司”，英文名称由“GELIN DAHUA FUTURES (HONG KONG) LIMITED”更改为“SHANXI SECURITIES INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED”。

2016 年 1 月 20 日，根据中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]2873 号），公司非公开发行股票新增股份 31,000 万股上市。2016 年 2 月 24 日，公司完成工商执照变更，注册资本由 251,872 万元变更为 282,872 万元。

2016 年 9 月 2 日，公司原控股股东山西国信完成向山西金控无偿划转公司国有股份。本次划转完成后，山西金控直接持有本公司 860,395,355 股股份，占本公司全部股份的 30.42%；通过其子公司山西信托股份有限公司间接持有本公司 11,896,500 股股份，占本公司全部股份的 0.42%；合计持有本公司 872,291,855 股股份，占本公司全部股份的 30.84%。本公司控股股东由山西国信变更为山西金控；山西国信不再持有本公司股份；本公司实际控制人不变，仍为山西省财政厅。

2018 年 12 月 28 日，公司新设另类投资子公司山证创新投资有限公司，注册资本 10 亿元。新设子公司已完成备案。公司将根据实际经营需要，分批决定资本金投入的时期和金额，并依据发展需要完成另类投资子公司经营架构调整和开展相关业务。

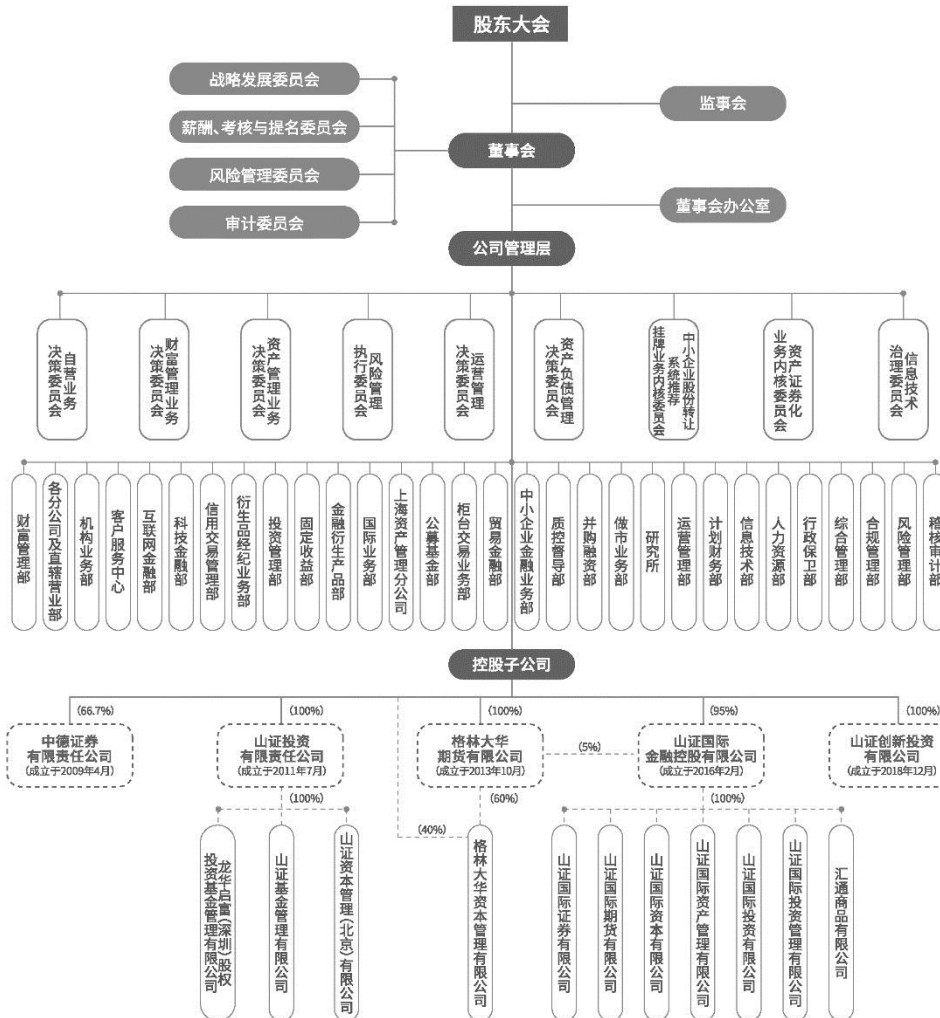
七、公司组织机构情况

（一）组织机构

公司按照《公司法》、《证券法》、《证券公司内部控制指引》等相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，构建了科学完善的法人治理结构和符合公司经营管理需要的组织架构和运行机制。

截至本报告披露日，公司组织架构如下：

山西证券股份有限公司组织架构图



注：1、根据公司第三届董事会第二十九次会议《关于公司部门设置调整的议案》决议，公司新设科技金融部，专注于数据服务，提升公司整体运营效率，全面开展智能应用研发和落地（详见公告：临 2018-020）。

2、根据公司业务发展需要，2018 年 6 月，公司调整了各经营决策委员会，调整后的各经营决策委员会包括：自营业务决策委员会、财富管理业务决策委员会、资产管理业务决策委员会、风险管理执行委员会、运营管理决策委员会、资产负债管理决策委员会、中小企业股份转让系统推荐挂牌业务内核委员会、资产证券化业务内核委员会、信息技术治理委员会。

3、根据中国证券业协会于 2016 年 12 月 30 日发布的《证券公司另类投资子公司管理规范》相关要求，以及公司第三届董事会第二十四次会议《关于设立另类投资子公司的议案》决议，公司于 2018 年 12 月 28 日新设另类投资子公司山证创新投资有限公司（详见公告：临 2017-046、临 2019-002）。

（二）境内外重要分公司

截至报告期末，公司共设立分公司 15 家，其中山西省内 12 家，上海 2 家，北京 1 家。

分公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	负责人	联系电话
山西证券股份有限公司太原北城分公司	太原市杏花岭区府西街 69 号	2013.07.19	不适用	徐文忠	0351-4087564
山西证券股份有限公司太原并州分公司	太原市小店区并州南路 6 号 1 幢(鼎太风华)B 座 1-3 层 1005	2013.08.20		魏亦斌	0351-7083445
山西证券股份有限公司大同分公司	山西省大同市新建南路 51 号	2013.08.12		王亚飞	0352-2085918
山西证券股份有限公司运城分公司	山西省运城市河东街 159 号	2013.09.02		李久伟	0359-6381053
山西证券股份有限公司吕梁分公司	山西省离石区滨河北西路 1 号	2013.07.29		李晓芸	0358-8288922
山西证券股份有限公司晋中分公司	山西省晋中市榆次区安宁街 473 号	2013.07.31		秦永军	0354-3020209
山西证券股份有限公司临汾分公司	山西省临汾市北洪家楼 20 号	2013.07.30		李辉	0357-2025898
山西证券股份有限公司晋城分公司	山西省晋城市黄华街 677 号	2013.08.30		刘军	0356-3053512
山西证券股份有限公司阳泉分公司	山西省阳泉市德胜东街 23 号	2013.08.07		赵燕云	0353-2026566
山西证券股份有限公司朔州分公司	山西省朔州市开发南路 5 号	2013.08.26		武澎	0349-2027333
山西证券股份有限公司忻州分公司	山西省忻州市七一北路 3 号	2013.08.08		张肖敏	0350-3032130
山西证券股份有限公司长治分公司	山西省长治市英雄南路 117 号金山国际广场	2013.07.26		张俊德	0355-3014158
山西证券股份有限公司北京分公司	北京市海淀区高梁桥斜街 13 号院甲 33 号楼二层 201 室	2013.11.01		褚永胜	010-62236859
山西证券股份有限公司上海分公司	上海市虹口区黄浦路 53 号 8 层 B-1 室	2013.10.24		马众钰	021-66989165
山西证券股份有限公司上海资产管理分公司	中国（上海）自由贸易试验区源深路 1088 号 23 层	2017.08.14		乔俊峰	021-38126000

（三）子公司

名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
----	------	------	------	------	-----	------

中德证券有限责任公司	北京市朝阳区建国路 81 号 华贸中心 1 号写字楼 22 层	2009.04.10	10 亿元人民币	66.7%	侯 巍	010-59026666
格林大华期货有限公司	北京市朝阳区建国门外大 街 8 号楼 21 层 2101 单元	1993.2.28	8 亿元人民币	100%	孟有军	010-56711700
山证投资有限责任公司	北京市西城区锦什坊街 26 号楼 3 层 301-3	2011.07.07	10 亿元人民币	100%	王怡里	0351-8686966
山证国际金融控股有限 公司	香港金钟夏悫道 18 号海富 中心 1 座 29 楼 A 室	2016.2.4 (注 册名称更改 时间)	10 亿元港币	直接持股 95%, 最终持 股 100%	乔俊峰	852-25011039
山证创新投资有限公司	中国(上海)自由贸易试 验区罗山路 1502 弄 14 号	2018.12.28	10 亿元人民币	100%	王怡里	0351-8686966

(四) 证券营业部

截至报告期末, 公司拥有证券营业部 119 家, 其中山西省内 62 家, 上海 4 家, 北京 3 家、深圳 2 家, 绍兴 2 家, 南京 2 家, 石家庄 2 家, 重庆 3 家, 西安、宁波、济南、淄博、济宁、天津、福州、武汉、金华、江门鹤山、大连、无锡、焦作、濮阳、南宁、广安、常德、沧州、保定、沈阳、大连、哈尔滨、永州、长沙、章丘、德州、柳州、海口、阿拉尔、诸暨、昆明、烟台、东营、杭州、成都、潍坊、青岛、苏州、郑州各 1 家, 形成了以国内主要城市为前沿, 重点城市为中心, 覆盖山西、面向全国的业务发展框架, 具体如下表:

所属分公 司(中心营 业部)/直 辖营业部	序 号	营业部名称	营业地址	负责人	联系电话
1、太原北 城分公司	1	太原迎泽大街证券营业部	山西省太原市迎泽大街 248 号南宫西展厅	牛拯	0351-4087564
	2	太原府西街证券营业部	山西省太原市府西街 69 号	杨洋	0351-8686558
	3	太原上肖墙路证券营业部	山西省太原市上肖墙路 14 号	郭敏	0351-3525926
	4	太原解放北路证券营业部	太原市解放北路 279 号	张斌	0351-3132220
	5	太原文兴路证券营业部	太原文兴路 120 号	尹超	0351-8612322
	6	太原晋祠路证券营业部	太原市晋源区晋祠路二段 161 号兰亭小区 7 号楼 1002 号	吴磊	0351-4031919
	7	太原晋安东街证券营业部	山西省太原市杏花岭区晋安东街 7 号 19 幢 1 层商铺 1009 号	王玉鉴	0351-3520248
	8	太原长治路证券营业部	山西综合示范区太原学府园区长治路 323 号 8 层 811、812 室	王瑜珍	0351-8339188
	9	太原南中环街证券营业部	太原市小店区南中环街 529 号清控创新基地	姚 峰	0351-5280838

			B座11层1113、1114室		
	10	太原北大街证券营业部	太原市杏花岭区北大街136号1幢1004号	王超	0351-5262686
2、太原并州分公司	11	太原并州南路证券营业部	山西省太原市并州南路6号	刘伟	0351-7083445
	12	太原坞城路证券营业部	山西省太原市坞城路53号	郭锋	0351-7630881
	13	古交腾飞路证券营业部	山西省太原市古交市腾飞路17号	郭晓辉	0351-5869108
	14	清徐美锦北大街证券营业部	太原市清徐县美锦北大街234号	张文婷	0351-5731601
	15	太原西矿街证券营业部	太原市西矿街63号	翟彦明	0351-6184153
	16	太原平阳路证券营业部	山西省太原市平阳路103号帝景华府1幢13单元1006号-1008号	宁维洁	0351-7320339
	17	太原千峰南路证券营业部	太原市万柏林区千峰南路90号1幢1-2层1008室	宋海波	0351-3831058
	18	太原真武路证券营业部	太原市小店区新村真武路与康宁街十字路口东北角A区206号	武玮	0351-5620238
3、长治分公司	19	长治英雄南路证券营业部	长治市英雄南路117号金山国际广场	张俊德	0355-3014158
	20	长治新营街证券营业部	山西省长治市新营街凯旋都会广场D幢B区13号	倪培新	0355-2028026
	21	长治太行西路证券营业部	山西省长治市太行西路25号	李小勇	0355-3014108
	22	长治长北漳泽东街证券营业部	长治市长北铁路大厦	成锐	0355-5052249
	23	襄垣开元西街证券营业部	长治襄垣开元西街94号	牛飞	0355-7296027
	24	长治县迎宾西街证券营业部	山西省长治市长治县迎宾西街2号	刘汾	0355-3592110
4、运城分公司	25	运城河东街证券营业部	山西省运城市河东街159号	李久伟	0359-6381053
	26	河津泰兴东路证券营业部	河津市泰兴东路3号(河津市宾馆商贸综合楼A区)	关向萌	0359-5032021
	27	永济河东大道证券营业部	永济市河东大道西侧世纪南角楼14号	皇甫立	0359-6330618
	28	运城人民北路证券营业部	山西省运城市人民北路锦绣花城南区2号楼门面8号	吴鹏	0359-2211618
	29	芮城永乐北路证券营业部	山西省运城市芮城县永乐北路024号	杨智栋	0359-6379819
	30	闻喜龙海大道证券营业部	闻喜县龙海大道2号楼	原克锋	0359-7023661
5、吕梁分公司	31	离石滨河北西路证券营业部	山西省离石区滨河北西路1号	李晓芸	0358-8288922
	32	汾阳英雄中路证券营业部	汾阳市英雄中路8号	赵杰	0358-7223190
	33	汾阳汾酒厂证券营业部	汾阳市杏花村汾酒厂	张效谦	0358-7220805
	34	柳林贺昌大街证券营业部	山西省柳林县贺昌大街万隆公寓小区A座A03号	任兴荣	0358-4313101
	35	交城迎宾路证券营业部	交城县迎宾路学府苑2号3铺2层3层	杨栋栋	0358-3526305
	36	临县南关街证券营业部	山西省吕梁市临县临泉镇南关街137号	张泽军	0358-2306060
	37	孝义迎宾路证券营业部	孝义市迎宾路107号	杜忠新	0358-7630316

6、阳泉分公司	38	阳泉德胜东街证券营业部	山西省阳泉市德胜东街 23 号	赵燕云	0353-2026566
	39	阳泉桃北中路证券营业部	阳泉市桃北中路 182 号	赵秀志	0353-4065931
	40	孟县秀水东街证券营业部	阳泉市孟县秀水东街汽车运输公司底商 1、2 号	吕俊国	0353-8187801
	41	平定府新街证券营业部	阳泉市平定县冠山镇金潭小区底商 X-9 号	米江涛	0353-6981770
7、大同分公司	42	大同云中路证券营业部	山西省大同市云中路金地福苑居住区外围商铺 7 号楼 14-17 号	王亚飞	0352-2085918
	43	大同武定北路证券营业部	大同市城区武定北路中段东侧凤凰翰林别院 17 号楼 8 号商铺二层	闫荣刚	0352-6010200
	44	大同矿区文化街证券营业部	山西省大同市矿区平旺文化街名都广场商铺正 9 号	王欢	0352-7866181
8、忻州分公司	45	忻州和平西街证券营业部	山西省忻府区和平西街南华威置业大厦 9 层	张肖敏	0350-3032130
	46	原平前进西街证券营业部	原平市前进西街	吴海	0350-3319500
9、朔州分公司	47	朔州开发路证券营业部	山西省朔州市开发路 5 号	武澎	0349-2027333
	48	朔州招远路证券营业部	朔州市华源国际小区综合楼（振华街北侧招远路东侧）	宋芝娟	0349-2188175
	49	怀仁怀贤街证券营业部	朔州市怀仁县怀贤街水谢花都西门	王兴亮	0349-6612499
	50	朔州平鲁胜利南路证券营业部	朔州市平鲁区胜利南路 39 号	童胜斌	0349-6066866
10、晋城分公司	51	晋城黄华街证券营业部	山西省晋城市黄华街 677 号	刘军	0356-3053512
	52	阳城南环路证券营业部	山西省晋城市阳城县凤城镇南环路 54 号	田超	0356-4233288
	53	高平泫氏街证券营业部	高平市泫氏街 63 号	万学东	0356-5242399
11、晋中分公司	54	晋中安宁街证券营业部	山西省晋中市榆次区安宁街 473 号	秦永军	0354-3020209
	55	介休北坛中路证券营业部	山西省晋中市介休市北坛中路（技术监督局办公楼门面房）	尤艳艳	0354-7223300
	56	平遥曙光东路证券营业部	山西省晋中市平遥县曙光路 2 号	张秋安	0354-5639988
	57	太谷新建路证券营业部	山西省晋中市太谷县新建路 190 号	张兆敏	0354-6266088
	58	祁县新建北路证券营业部	山西省晋中市祁县新建北路工行丹枫支行北侧	马宁	0354-5085656
	59	寿阳朝阳街证券营业部	山西省晋中市寿阳县朝阳街 93 号	金文霞	0354-4636009
12、临汾分公司	60	临汾北洪家楼证券营业部	临汾市北洪家楼 20 号	李辉	0357-2025898
	61	侯马新田路证券营业部	山西省侯马市新田路 53 号（工行二层）	乔宇	0357-4220808
	62	襄汾振兴路证券营业部	山西省临汾市襄汾县振兴路亚太新城 29 栋 18-19 号	裴智勇	0357-5507018
13、上海分公司	63	上海虹桥路证券营业部	上海市虹桥路 2284--2286 号	杨雪刚	021-62624408
	64	上海松花江路证券营业部	上海市松花江路 1250 号	赵永红	021-55120099
	65	上海浦东大道证券营业部	上海市浦东新区浦东大道 1 号 806 室	史晨	021-68861258

	66	宁波惊驾路证券营业部	浙江省宁波市江东区惊驾路 565 号	田鹏飞	0574-27717865
	67	绍兴解放大道证券营业部	浙江省绍兴市越城区解放大道巨星大厦 307、309、310、311 室	徐建	0575-85087866
	68	无锡青祁路证券营业部	无锡市滨湖区青祁路 99 号住友家园 22-3-4 号二层	周长军	0510-81080267
	69	金华八一南街证券营业部	浙江省金华市婺城区八一南街金信大厦 1 幢 1301 室	郝润鹏	0579-83912258
	70	绍兴金柯桥大道证券营业部	浙江省绍兴市柯桥区金柯桥大道时代广场 A 座 1002-01 室	庞建江	0575-89868097
	71	上海嘉定阿克苏路证券营业部	上海市嘉定区阿克苏路 1187 号 1503、1505 室	梁文斌	021-66989839-806
	72	武汉建设大道证券营业部	湖北省武汉市江岸区建设大道 648 号联合大厦 A 座雷王金融中心第 17 层	汪瀚	027-85768028
	73	南京中山东路证券营业部	江苏省南京市秦淮区中山东路 288 号 2707 室	朱先强	025-69787998
	74	诸暨艮塔东路证券营业部	浙江省诸暨市暨阳街道艮塔东路 173 号	赵伟中	0575-87222251
	75	杭州解放东路证券营业部	浙江省杭州市江干区解放东路 37 号财富金融中心 2 幢 3402 室	孙国忠	0571-28253855
	76	苏州月亮湾路证券营业部	苏州工业园区月亮湾路 10 号慧湖大厦南楼 603 室	张烁	0512-67991039
	77	南京长虹路证券营业部	江苏省南京市雨花台区长虹路 222 号 3 幢 1601-1604 室	陆峰	025-82223322
	78	昆明前兴路证券营业部	云南省昆明市西山区前兴路万达南塔 3801	瞿丹	0871-65556601
14、北京分公司	79	北京太平庄证券营业部	北京市海淀区太平庄 13 号	候鑫	010-62236800
	80	天津长江道证券营业部	天津市南开区长江道与南丰路交口博朗园 1-1-1001、1-1-1007	刘振宇	022-27456108
	81	大连五五路证券营业部	辽宁省大连市中山区五五路 47 号 4 层	王成友	0411-39662966
	82	石家庄槐安东路证券营业部	石家庄市槐安东路 26 号	刘保斌	0311-86132100
	83	沧州朝阳大街证券营业部	河北省沧州市朝阳大街 32 号 2 号楼 301 室	王宇杰	0317-3205706
	84	石家庄南小街证券营业部	河北省石家庄市桥西区南小街 63 号 106 室底商	闫珂	0311-66561390
	85	保定复兴中路证券营业部	保定市复兴中路 1197 号	曹海利	0312-5907979
	86	沈阳市府大路证券营业部	辽宁省沈阳市沈河区市府大路 358 甲（358 甲）1-3 层	于文洋	024-82914515
	87	大连长江路证券营业部	辽宁省大连市中山区长江路 36-3 号 1 单元 3 层 7 号	李昊	0411-81981778
	88	哈尔滨果戈里大街证券营业部	哈尔滨市南岗区果戈里大街 316 号 5 层	宗海峰	0451-53623366
	89	北京建国门外大街证券营业部	北京市朝阳区光华东里 8 号院 2 号楼 5 层 501	许道宾	010-65020590

			内 603 单元		
	90	北京裕丰路证券营业部	北京市顺义区空港街道裕丰路 16 号院 8 号楼 1 层 103 室	尚文利	010-58352198
直 辖 营 业 部	91	深圳华富路证券营业部	深圳市福田区华富路 1006 号航都大厦 5 楼	刘少华	0755-83790858
	92	江门鹤山新城路证券营业部	广东省鹤山市沙坪新城路 189 号穗鹤大厦 6 楼	常 斌	0750-8908666
	93	南宁长湖路证券营业部	南宁市青秀区长湖路 20 号绿城国际三层	彭思欣	0771-5583589
	94	深圳蛇口工业七路证券营业部	深圳南山区蛇口工业七路弘都世纪公寓二楼	杨林浩	0755-26895099
	95	长沙劳动西路证券营业部	湖南省长沙市天心区劳动西路 386 号（佳程酒店）1 楼、17 楼	王胜华	0731-88845699
	96	永州双洲路证券营业部	湖南省永州市冷水滩区双洲路 141 号	曾庆兵	0746-8521181
	97	常德建设东路证券营业部	湖南省常德市建设东路 286 号向都国际公馆 A 座 202 号	游晓琴	0736-2918066
	98	柳州解放南路证券营业部	广西柳州市解放南路华侨大厦四楼	吴子明	0772-2112103
	99	海口国贸路证券营业部	海南省海口市龙华区国贸路 2 号时代广场 17 楼 F 室	高之帅	0898-66501585
	100	济南历山路证券营业部	济南市历下区历山路 173 号 207 室	张广彬	0531-82318999
	101	济宁吴泰闸路证券营业部	山东省济宁市任城区都市花园沿街综合楼东楼	董 硕	0537-2298118
	102	济南章丘山泉路证券营业部	济南市章丘市山泉路唐人中心 D9 幢 102 铺、202 铺	马胜男	0531-86956235
	103	烟台白石路证券营业部	山东省烟台市芝罘区白石路 107 号附 18 号	李 政	0535-3030277
	104	德州天衢中路证券营业部	山东省德州市德城区新湖街道办事处天衢中路南龙国际花园 1 号楼 1 单元 SA39 号	李 桦	0534-8012609
	105	潍坊月河路证券营业部	山东省潍坊市潍城区月河楼商业街 B 区 2#商业楼 13 号商铺	马同英	0536-6020696
	106	东营北一路证券营业部	山东省东营市东营区北一路 787 号 104	商华伟	0546-7789766
	107	焦作工业路证券营业部	河南省焦作市工业路 777 号万基商务大厦二层	李 刚	0391-8768806
	108	濮阳长庆路证券营业部	河南省濮阳市长庆路与黄河路交叉口东北角万利财富广场 1108 室	申佰胜	0393-8998389
	109	郑州商务外环路证券营业部	河南自贸试验区商务外环路 29 号 1706 室	张海啸	0371-55615696
110	西安高新二路证券营业部	西安市高新二路 2 号华苑大厦	王超电	029-88497888	
111	重庆红黄路证券营业部	重庆市渝北区红黄路 52 号	邹 红	023-86812667	
112	阿拉尔胜利大道营业部	新疆阿拉尔市胜利大道上海风情街 4#楼 118	桑 萍	0997-4666285	

			号		
113	重庆江北嘴证券营业部	重庆市江北区江北城西大街 27 号 9-6	贾秉慧	023-88767307	
114	重庆红锦大道证券营业部	重庆市渝北区龙溪街道红锦大道 90 号中渝广场 2 幢 18-2	高昌军	023-67621165	
115	福州杨桥东路证券营业部	福州鼓楼区杨桥东路 19 号	陈永炎	0591-87608958	
116	广安广宁路证券营业部	四川省广安市广安区广宁路 205 号恒大中天国际 1 幢 3-1 号	冷 嵎	0826-2259001	
117	成都菱安路证券营业部	四川省成都市锦江区菱安路 258 号附 401 号	彭 成	028-82885568	
118	青岛延安三路证券营业部	山东省青岛市市北区延安三路 61 号	阎峰科	0532-83635598	
119	淄博共青团西路证券营业部	山东省淄博市张店区共青团西路 146 号甲 1 号甲 2 号	张 学	0533-2293660	

(五) 其他分支机构数量与分布情况

截至披露日，公司全资子公司格林大华共设立 27 家期货分支机构，具体如下表：

序号	分支机构名称	注册地址	负责人	联系电话
1	格林大华期货有限公司北京建国门外大街营业部	北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 21 层 2102 单元	乔虹	010-56711850
2	格林大华期货有限公司大连期货大厦营业部	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座一大连期货大厦 2107 号	王越峰	0411-84807913
3	格林大华期货有限公司福州营业部	福建省福州市鼓楼区杨桥东路 19 号“三坊七巷”一期工程 1#楼三层	陈祥辉	0591-87809180
4	格林大华期货有限公司广州营业部	广州市天河区华穗路 406 号之二 909 房	荣伟	020-31007139
5	格林大华期货有限公司桂林营业部	桂林市七星区漓江路 28 号中软现代城 2 区酒店 6-01 号 809 室	周志军	0773-2833252
6	格林大华期货有限公司哈尔滨营业部	黑龙江省哈尔滨市南岗区果戈里大街 316-2 号 5 层 501-505	李玉涛	0451-53679290
7	格林大华期货有限公司海口营业部	海南省海口市龙华国贸 2 路海南时代广场 17 层 B1	李刚	0898-36601321
8	格林大华期货有限公司合肥营业部	安徽省合肥市庐阳区濉溪路 118 号汇丰广场办 1-1806、1807 室	周飞	0551-62696672
9	格林大华期货有限公司河南分公司	郑州市郑东新区商务外环路 29 号 17 层 1706-1710	安军峰	0371-65618562
10	格林大华期货有限公司呼和浩特营业部	内蒙古自治区呼和浩特市新城区迎宾北路维多利时尚广场 D-5 号房	亢冬艳	0471-3382760
11	格林大华期货有限公司洛阳营业部	洛阳市西苑路 6 号洛阳友谊宾馆 5 层 501-510 室	吴笑寒	0379-64687777
12	格林大华期货有限公司南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号南	熊保明	18970998091

		昌国际金融大厦 A 栋 826、827 室（第 8 层）		
13	格林大华期货有限公司南京营业部	江苏省南京市中山东路 288 号 2706 室	吴新敏	025-85288208
14	格林大华期货有限公司青岛营业部	山东省青岛市市南区山东路 2 号甲 17 层 F 区	侯栋	0532-83095216
15	格林大华期货有限公司泉州营业部	福建省泉州市丰泽区宝洲路中段南侧泉州浦西万达广场商业综合体 1 号建筑（甲级写字楼 1A 塔）A2509	王国萍	0595-28980077
16	格林大华期货有限公司日照营业部	山东省日照市东港区泰安路 197 号文登路社区沿街商铺 A-1#B 栋(A8)二楼	史燕飞	0633-2295901
17	格林大华期货有限公司上海期货大厦营业部	中国（上海）自由贸易试验区松林路 300 号 1805 室、3004 室	揭康北	021-68400568
18	格林大华期货有限公司上海源深路营业部	中国（上海）自由贸易试验区源深路 1088 号 22 层 01、05、06 单元	何琪	021-38126291
19	格林大华期货有限公司深圳营业部	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然九路盛唐大厦东座 1001	陈达	0755-83358603
20	格林大华期货有限公司石家庄营业部	石家庄市桥东区中山东路 39 号勒泰中心 01 单元 1618	李向辉	0311-87875665
21	格林大华期货有限公司太原营业部	山西省太原市杏花岭区府西街 69 号山西国际贸易中心西塔十层 1005、1010 号	田永利	0351-8689136
22	格林大华期货有限公司天津营业部	天津市和平区贵州路 4 号院龙通大厦 2 层 206、208、209、210 室	潘志刚	022-23046189
23	格林大华期货有限公司武汉营业部	湖北省武汉市建设大道 648 号联合大厦 A 座雷王金融中心第 17 层	付晓辉	027-85553161
24	格林大华期货有限公司银川营业部	银川市解放西街 2 号(老大楼商务写字楼 13 楼 18 号)	汪文	0951-6072084
25	格林大华期货有限公司长沙营业部	湖南省长沙市天心区劳动西路 215 号湖南佳程酒店 1705 房	陈紫薇 (代履职)	0731-88611291
26	格林大华期货有限公司浙江分公司	浙江省杭州市江干区财富金融中心 2 幢 3401 室	申登科	0571-28055965
27	格林大华期货有限公司重庆分公司	重庆市渝中区民权路 27 号 19-1#、19-2#	李科	023-63798105

2018 年，格林大华决定撤销南昌营业部，已向当地监管局和北京监管局报备，目前正在办理相关税务、工商注销手续。

因长沙营业部原负责人离职，2018 年 11 月 23 日由陈紫薇代为履职。格林大华董事会决定撤销长沙营业部，并于 2019 年 2 月向当地监管局和北京监管局报备，目前正在办理相关税务、工商注销手续。

格林大华董事会决定撤销广州营业部，并于 2019 年 2 月向当地监管局口头报备，根据监管局要求，将于办理完税务注销后向监管局正式报备。

八、其他有关资料

（一）公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场毕马威大楼
签字会计师姓名	程海良、唐莹慧

（二）公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

保荐机构名称	中信建投证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
保荐机构办公地址	北京市东城区朝阳门内大街188号	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
保荐代表人姓名	王建设、王作维	曲雯婷、宋怡然
持续督导期间	2018.01.01-2018.08.22	2018.08.22-2018.12.31

注：公司非公开发行A股股票事宜于2016年1月完成。中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”）担任公司非公开发行A股股票项目持续督导的保荐机构，中信建投证券委派王建设和王作维两位保荐代表人负责前述项目的持续督导保荐工作，持续督导期至2017年12月31日止。因公司非公开发行A股股票募集资金目前尚未使用完毕，因此，中信建投证券就该募集资金相关事项仍负有持续督导义务。2018年8月22日，公司与中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）签署了《关于公开发行可转换公司债券并上市之承销及保荐协议》，聘请中信证券担任本次公开发行可转换公司债券项目的保荐机构。中信建投证券未完成的对公司非公开发行A股股票募集资金相关持续督导工作将由中信证券承接，持续督导期至非公开发行股票募集资金使用完毕之日止（详见公告：临2018-052）。

（三）公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

九、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

	2018年	2017年	本年比上年增减	2016年
营业收入（元）	6,851,136,626	4,392,996,390	55.96%	2,345,649,721
归属于上市公司股东的净利润（元）	221,763,054	408,901,264	-45.77%	467,685,616
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	211,444,257	406,617,585	-48.00%	464,041,585
其他综合收益的税后净额（元）	-73,846,287	106,257,094	-169.50%	-199,571,581
经营活动产生的现金流量净额（元）	-3,785,401,055	-592,034,904	不适用	-913,271,620
基本每股收益（元/股）	0.08	0.14	-42.86%	0.17
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.14	-42.86%	0.17

加权平均净资产收益率	1.78%	3.31%	减少 1.53 个百分点	3.78%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额 (元)	57,244,614,023	51,650,852,754	10.83%	48,057,678,145
负债总额 (元)	44,247,753,623	38,387,250,044	15.27%	35,027,768,841
归属于上市公司股东的净资产 (元)	12,443,281,412	12,501,877,365	-0.47%	12,278,084,456

母公司

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入 (元)	1,183,523,930	1,385,253,558	-14.56%	1,136,410,922
净利润 (元)	284,308,100	423,969,542	-32.94%	374,917,500
扣除非经常性损益的净利润 (元)	280,241,455	422,423,146	-33.66%	372,517,255
其他综合收益的税后净额 (元)	-11,000,378	86,986,990	-112.65%	-239,829,042
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-2,853,734,704	-1,774,214,311	不适用	-4,609,090,539
基本每股收益 (元/股)	0.10	0.15	-33.33%	0.13
稀释每股收益 (元/股)	0.10	0.15	-33.33%	0.13
加权平均净资产收益率	2.32%	3.50%	减少 1.18 个百分点	3.08%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额 (元)	51,374,843,925	43,265,199,670	18.74%	43,224,750,772
负债总额 (元)	39,102,152,742	31,011,230,945	26.09%	31,227,153,315
所有者权益总额 (元)	12,272,691,183	12,253,968,725	0.15%	11,997,597,457

截止披露前一交易日的公司总股本:

截止披露前一交易日的公司总股本 (股)	2,828,725,153
用最新股本计算的全面摊薄每股收益 (元/股)	0.08

是否存在公司债

是 否

公司是否存在最近两年连续亏损的情形

是 否

十、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明

适用 不适用

十一、分季度主要财务指标

(一) 合并报表

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,328,759,707	1,651,686,385	1,370,340,961	2,500,349,573
归属于上市公司股东的净利润	87,800,775	22,472,699	5,773,582	105,715,998
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	87,981,374	22,513,084	2,529,793	98,420,006
经营活动产生的现金流量净额	-1,181,059,738	-105,072,391	-849,353,302	-1,649,915,624

(二) 母公司报表

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	300,209,269	310,580,558	200,518,730	372,215,373
净利润	122,986,330	54,809,050	9,654,129	96,858,591
扣除非经常性损益的净利润	123,101,179	55,344,984	9,474,030	92,321,262
经营活动产生的现金流量净额	-492,886,332	315,169,165	-1,070,695,132	-1,605,322,405

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

十二、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2018 年金额	2017 年金额	2016 年金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-342,574	467,548	24,602	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享	17,906,867	6,358,339	9,626,045	-

受的政府补助除外)				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,209,393	-2,294,306	-843,627	-
小计	14,354,900	4,531,581	8,807,020	-
减：所得税影响额	3,650,644	1,504,318	3,749,949	-
少数股东权益影响额（税后）	385,459	743,584	1,413,040	-
合计	10,318,797	2,283,679	3,644,031	--

对公司根据《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》定义界定的非经常性损益项目，以及把《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的说明：

项目	涉及金额（元）	原因
金融工具、长期股权投资的投资收益	1,498,620,595	由于证券投资业务为本公司的主营业务，因此持有以及处置金融工具、长期股权投资取得的投资收益不界定为非经常性损益。
交易性金融工具及衍生金融工具公允价值变动损益	-137,075,568	由于证券投资业务为本公司的主营业务，因此持有交易性金融工具及衍生金融工具产生的公允价值变动损益不界定为非经常性损益。

十三、按照《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）要求计算的主要会计数据

（一）合并财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	增减（%）
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
衍生金融资产	50,153,341	1,138,099	4306.76
买入返售金融资产	3,976,462,481	6,337,536,131	-37.26
应收款项	213,912,303	316,793,292	-32.48
存出保证金	2,556,538,862	4,099,000,995	-37.63
可供出售金融资产	6,159,863,661	1,587,546,791	288.01
长期股权投资	61,616,403	10,000,000	516.16
递延所得税资产	90,589,967	53,779,653	68.45
资产总额	57,244,614,023	51,650,852,754	10.83
衍生金融负债	84,039,710	5,893,102	1326.07
拆入资金	6,650,000,000	3,800,000,000	75.00
卖出回购金融资产款	15,007,619,444	11,108,347,214	35.10

代理买卖证券款	8,376,478,762	12,314,261,428	-31.98
应付职工薪酬	133,968,410	206,805,832	-35.22
应交税费	110,104,124	74,977,302	46.85
应付款项	451,201,456	206,606,431	118.39
应付利息	409,466,345	219,489,328	86.55
递延所得税负债	4,723,337	16,030,077	-70.53
负债总额	44,247,753,623	38,387,250,044	15.27
其他综合收益	1,225,975	26,999,718	-95.46
所有者权益总额	12,996,860,400	13,263,602,710	-2.01
项目	2018 年	2017 年	增减 (%)
营业收入	6,851,136,626	4,392,996,390	55.96
资产管理业务手续费净收入	84,458,791	55,816,016	51.32
利息净收入	-193,100,548	56,429,917	-442.20
投资收益	1,498,620,595	1,019,002,380	47.07
公允价值变动损益	-137,075,568	18,554,581	-838.77
汇兑损益	462,966	-2,808,073	不适用
其他业务收入	4,840,937,568	2,126,813,747	127.61
资产处置收益/（损失）	-342,574	467,548	-173.27
其他收益	13,906,867	6,358,339	118.72
资产减值损失	95,613,203	163,619,446	-41.56
其他业务成本	5,044,402,096	2,127,336,719	137.12
营业外收入	4,274,891	1,163,387	267.45
净利润	219,235,603	442,393,947	-50.44
归属于母公司股东的净利润	221,763,054	408,901,264	-45.77
可供出售金融资产公允价值变动损益	-62,089,985	92,359,263	-167.23
外币财务报表折算差额	36,207,049	-22,882,354	不适用
其他综合收益的税后净额	-73,846,287	106,257,094	-169.50
归属于母公司股东的综合收益	195,989,311	478,378,173	-59.03
归属于少数股东的综合收益	-50,599,995	70,272,868	-172.01

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	增减 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,887,481,986	13,707,918,450	52.38
买入返售金融资产	3,466,878,231	6,161,165,549	-43.73
应收款项	70,308,232	39,824,623	76.54
可供出售金融资产	6,117,637,188	920,921,819	564.29
固定资产	328,738,439	340,718,500	-3.52
递延所得税资产	47,985,436	36,380,495	31.90
资产总额	51,374,843,925	43,265,199,670	18.74
拆入资金	6,650,000,000	3,800,000,000	75.00
卖出回购金融资产款	14,878,425,579	10,939,247,378	36.01
应付职工薪酬	12,202,750	17,900,911	-31.83
应付利息	387,894,002	217,866,945	78.04
应付债券	4,069,388,187	1,996,715,416	103.80
其他负债	187,245,423	273,603,387	-31.56
负债总额	39,102,152,742	31,011,230,945	26.09
其他综合收益	-20,313,379	-9,313,001	不适用
所有者权益总额	12,272,691,183	12,253,968,725	0.15
项目	2018 年	2017 年	增减 (%)
营业收入	1,183,523,930	1,385,253,558	-14.56
资产管理业务手续费净收入	86,430,694	51,461,063	67.95
利息净收入	-344,425,752	-125,216,801	不适用
公允价值变动收益	-37,151,929	-33,588,460	不适用
汇兑收益	1,168,755	-1,453,274	不适用
资产处置收益	-342,574	467,548	-173.27
其他收益	8,333,850	3,356,138	148.32
资产减值损失	48,925,955	76,745,890	-36.25
营业外收入	136,352	1,019,044	-86.62
净利润	284,308,100	423,969,542	-32.94
其他综合收益	-11,000,378	86,986,990	-112.65

十四、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	7,507,103,853	7,657,916,555	-1.97%
附属净资本	1,400,000,000	-	不适用
净资本	8,907,103,853	7,657,916,555	16.31%
净资产	12,272,691,183	12,253,968,725	0.15%
净资本/各项风险资本准备之和	210.59%	214.37%	下降 3.78 个百分点
表内外资产总额	46,884,192,243	36,933,010,156	26.94%
风险覆盖率	210.59%	214.37%	下降 3.78 个百分点
资本杠杆率	16.08%	20.73%	下降 4.65 个百分点
流动性覆盖率	181.25%	335.37%	下降 154.12 个百分点
净稳定资金率	158.00%	136.43%	增长 21.57 个百分点
净资本/净资产	72.58%	62.49%	增长 10.09 个百分点
净资本/负债	26.14%	31.32%	下降 5.18 个百分点
净资产/负债	36.02%	50.12%	下降 14.10 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/ 净资本	17.38%	13.63%	增长 3.75 个百分点
自营非权益类证券及证券衍生 品/净资本	282.11%	143.18%	增长 138.93 个百分点

第三节公司业务概要

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）公司主要业务

公司经营范围基本涵盖了所有的证券领域，分布于财富管理、自营业务、资产管理、投融资、研究、期货、国际业务等板块，能够为广大客户提供多元化综合金融服务。具体包括：证券经纪、证券自营、证券资产管理、证券投资咨询、证券投资顾问、证券信用业务、中小企业金融服务等，并通过子公司开展投资银行业务、期货经纪业务、私募股权投资业务、另类投资业务和国际业务等。

1、财富管理业务

公司财富管理业务主要包括证券经纪、融资融券、股权质押、约定式购回、投资顾问、销售本公司及其他金融机构开发的金融产品、为各类私募产品等提供托管、运营外包等服务、互联网金融服务等。

2、自营业务

公司自营业务是指公司以自有资金，通过证券市场买卖证券，获取投资收益，投资对象包括但不限于权益类、固定收益类、货币与商品、衍生品类等。此外，公司还提供新三板做市服务。

3、资产管理业务

公司资产管理业务包括证券资产管理业务和公募基金业务，其中资产管理业务目前已形成权益、固定收益、资产证券化和实业融资业务架构。

4、新三板业务

公司新三板业务主要包括新三板企业挂牌推荐、并购重组、财务顾问等。

5、控股子公司板块

中德证券主要从事股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐。

格林大华主要经营范围为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理业务等。

山证投资为公司私募股权投资子公司，主要从事投资与资产管理。

山证国际致力于为投资者提供包括环球证券、环球期货、环球资产管理及投资咨询、机构融资及企业并购、贸易金融等一站式综合金融服务。

山证创新为公司另类投资子公司，主要从事投资管理与资产管理。

（二）行业发展概述及公司的行业地位

公司所处行业为证券行业。2018 年，行业监管继续强化，资管新规正式实施，严监管成为常态。同时，

中央经济工作会议对资本市场提出了更高要求。资本市场改革继续深化，各项基础性制度和政策不断推出，对外开放水平进一步提升，证券行业的市场竞争更加激烈。

根据中国证券业协会发布的证券公司经营数据，截至 2018 年 12 月 31 日，我国 131 家证券公司总资产为 6.26 万亿元，是 2014 年的 1.53 倍，净资产为 1.89 万亿元，是 2014 年的 2.05 倍，净资本为 1.57 万亿元，是 2014 年的 2.31 倍。随着传统业务竞争压力加大，证券行业多元化探索加快，部分券商持续加大国际业务、机构业务、商品及金融衍生品业务、期货业务、私募业务等领域的投入，证券公司盈利模式逐渐多元化。根据《中国证券业发展报告》数据，2014 年至 2017 年证券公司代理买卖证券业务净收入占比由 40.32% 大幅下降至 26.37%，证券投资、融资融券业务净收入占比受市场行情影响波动较大，承销与保荐业务、资产管理业务、财务顾问业务、其他业务净收入占比明显上行，其中其他业务净收入占比由 2014 年的 1.24% 上升至 2017 年的 7.37%。此外，由于证券行业的重资本化特征，资本实力雄厚的优质券商市场竞争优势将更加突出，在综合金融服务方面实力增强，而部分中小券商则积极探寻差异化发展路径，在某些领域独具特色。

公司作为山西省唯一上市证券公司，是全国首批证券公司之一，属国有控股性质。经过三十年的发展，公司已成为作风稳健、经营稳定、管理规范、牌照齐全、业绩良好、具有独特区域优势的中型证券公司。

二、主要资产重大变化情况

（一）主要资产重大变化情况

详见报告“第四节经营情况讨论与分析‘五、资产及负债状况分析（四）比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目情况’”。

（二）主要境外资产情况

截止 2018 年 12 月 31 日，公司境外子公司总资产为人民币 158,081.77 万元，占公司总资产的比例为 2.76%。

三、核心竞争力分析

（一）稳步推进业务布局，持续推进业务转型

公司不断完善业务布局，资格储备日趋完备，经营范围基本涵盖了所有的证券领域，能够为客户提供多元化全业务链综合金融服务。同时，公司加快投资管理、财富管理、投资银行、资产管理、期货等业务的转型。报告期内，FICC、期货业务成为公司业绩的重要支撑。其中固定收益业务客户覆盖率不断提升，品牌效应增强，交易活跃，业绩实现了较大幅度增长，被中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心评为 2018 年度银行间债券市场活跃交易商。子公司格林大华积极创新业务模式，资产质量、经营业绩和行

业影响力持续提升。在证券业协会的财务顾问执业能力专业评价中，中德证券从 2017 年的 C 类提升到 2018 年的 B 类，行业地位和品牌影响力进一步提升。

（二）深耕山西，依托区域优势，持续完善服务实体经济生态圈

作为山西省内唯一上市证券公司，公司多年来持续跟踪与研究山西地方政策、经济、民生，为省内企业提供全方位优质服务，积累了丰富的机构和零售客户资源，特别在财富管理业务、投行业务等方面拥有较强的地域与品牌优势。报告期内，公司各条线深度发力服务实体经济。中德证券设立山西业务部，持续提升山西客户的覆盖力度和服务水平，参与完成多个省内重大项目，市场影响力进一步提升。财富业务条线依托网点，拓展服务边界，组织开展全方位资本市场专项培训。资产管理业务在资产证券化、民营企业纾困方面取得长足进展。

（三）控股股东金融领域牌照齐全，协同效应助力公司发展

公司控股股东山西金控是集银行、证券、保险、基金、信托、担保、互联网金融等金融业态于一体的省属全牌照大型金融控股集团，定位于山西国有金融资本投资平台，通过开展投资控股、产业培育、资本整合，推动山西省金融产业集聚发展，助力山西经济结构调整和转型升级。公司作为山西金控旗下子公司之一，在集团统筹下能够与其他子公司开展高效的协同工作，进一步打开公司业务的发展空间。

（四）不断健全内控机制，全面提升合规水平

公司始终坚持审慎稳健的经营风格，坚守红线意识和底线思维，将持续提升全面风险管理能力作为打造公司核心竞争力的基础性工作。报告期内，公司不断提高对金融环境和监管形势的研判能力，持续加强内控管理。积极落实各项监管规定，配合监管检查，以“标准化、专业化、精细化、规范化”为原则，主动跟进业务，全面提升合规管理工作的主动性和有效性。持续优化全面风险管理体系，提出降低风险偏好，严控风险裸露的方案，梳理及完善风险管理相关制度，强化对重点业务、新业务、子公司的风险管理工作，持续推进风险防控化解工作。

（五）战略牵引，文化滋养，顶层设计助推公司稳健发展

公司坚守“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，持续丰富公司文化内涵，坚持“差异化、专业化、市场化、集约化”发展原则，聚焦财富管理和实体经济，以市场为导向、以需求为牵引、以客户为中心，持续优化运营体制、管理机制、业务架构、网点布局，坚定推进“十三五”战略规划，为成为有特色、有品牌、有竞争力、综合实力领先的中型券商夯实了基础。

第四节经营情况讨论与分析

一、概述

2018 年，主要发达国家经济增速放缓且出现分化，新兴市场经济整体保持平稳。我国经济保持较强韧性，结构持续优化，但稳中有忧。经济和金融长期积累的风险逐渐暴露，尤其是小微企业、民营企业经营压力和融资压力较为突出。同时，全球经济增速放缓、地缘政治冲突增多，贸易摩擦等给未来经济形势带来较大不确定性。对此，2019 年政府工作报告指出要发挥好宏观政策逆周期调节作用，遵循规律化解风险，通过更大规模减税降费，更大力度“放管服”改革，更多举措挖掘内需潜力等一系列重要举措，保持经济运行在合理区间。

2018 年，主要发达经济体股市普遍下跌，货币市场和债券市场走势分化，而部分新兴经济体受内外部因素影响，主要金融资产出现同步下跌。国内金融市场走势分化。A 股二级市场整体呈现震荡下行趋势，上证综指下跌 24.59%，深证成指下跌 34.42%，创业板指下跌 28.65%。股票融资方面，全市场首发上市 105 家，募资总额 1378.15 亿元；定向增发 267 家，募资总额 7523.53 亿元；在流动性合理充裕下，货币市场利率和债券收益率整体呈现下行态势，债市交投活跃，全年现券成交 149.94 万亿元，同比增长 50.89%。债券一级市场发行规模增加，其中国债及地方政府债合计发行 7.83 万亿元，同比下降 6.23%，公司债、企业债、中期票据、短期融资券合计发行 6.71 万亿元，同比增长 37.22%，可转债发行 794.97 亿元，同比下降 16.27%。

报告期内，面对证券行业的周期性调整，公司按照年初确立的“深化改革促转型，精耕细作树品牌；如履薄冰控风险，战略聚焦塑核心”经营方针和“完善服务实体经济生态圈，强化全面风险管理，夯基础、补短板、做特色、树品牌”的工作路径，坚持合规运作，坚定不移推进业务转型，综合竞争力有了一定程度的提高。一是聚焦稳健发展，进一步打造管控有力、协同高效、保障全面的风险、合规管理体系。报告期内，公司持续完善和优化风险管理机制，建立覆盖各风险类型、业务类型、子公司的风险偏好指标体系，建立公司层面的信用评级体系，持续加强重点业务、重点风险、新业务、子公司等的风险管理。二是业务转型效果持续显现。报告期内，以 FICC 为代表的创新业务成为公司新的利润增长点，固定收益业务、贸易金融业务的市场影响力持续提升，所属四家子公司经营稳定，合并净利润占比达到 35.27%。此外，新设另类投资子公司山证创新投资有限公司，持续丰富公司业务体系，促进业务转型。三是始终保持高的政治站位，持续深度发力服务实体经济。精耕山西，紧密围绕山西省委省政府的决策部署，在资本市场培训、国资国企改革、民营企业纾困、中小企业改制、区域资本市场建设等方面深度介入、持续发力，在山西地区企业客户覆盖度和服务能力方面，有了显著提升。四是持续强化专业化、市场化团队建设，优化授权体

系、分支机构组织架构、运营体制和考核体系，强化资本管理，持续完善中后台运营和支持保障体系。

二、主营业务分析

（一）概述

报告期内，公司继续深化改革创新，加快传统业务转型及重点业务布局，坚守合规底线，强化风险管理，各项业务稳步推进，收入结构更趋优化。具体来看，财富管理业务战略转型渐入正轨，产品体系持续完善，品牌建设取得一定成效，平台建设加速推进，客户服务的综合性、专业性进一步提升。自营业务结构布局更趋合理，FICC 业务种类完善，固定收益业务业绩快速增长，贸易金融业务稳步展业。资产管理业务产品结构持续优化，固收类产品和专项类产品规模持续扩大，市场知名度不断提升。投资银行业务品牌影响力进一步提升，创新能力增强，盈利稳定。期货业务市场竞争力持续提升，业绩大幅增长。

报告期内，公司实现营业收入 68.51 亿元，同比增长 55.96%，实现归属于母公司股东的净利润 2.22 亿元，同比下降 45.77%，实现每股收益 0.08 元。截至期末，公司总资产规模 572.45 亿元，同比增长 10.83%，净资产 129.97 亿元，同比下降 2.01%。

（二）收入与成本

1、营业收入构成

报告期内，公司实现营业收入同比增加 245,814.02 万元，增幅 55.96%，其中，其他业务收入同比增加 271,412.38 万元，增幅 127.61%，主要为子公司大宗商品交易及风险管理业务收入增加所致；投资收益同比增加 47,961.82 万元，增幅 47.07%，主要为处置及持有金融工具以及处置长期股权投资产生收益所致；其他收益同比增加 754.85 万元，增幅 118.72%；手续费及佣金净收入同比减少 34,045.06 万元，同比下降 29.14%；利息净收入同比减少 24,953.05 万元，同比下降 442.20%，主要为公司发行债券规模增加导致利息支出增加。

单位：元

项目	2018 年		2017 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
手续费及佣金净收入	827,727,320	12.08%	1,168,177,951	26.60%	-29.14%
利息净收入	-193,100,548	-2.82%	56,429,917	1.28%	-442.20%
投资收益	1,498,620,595	21.87%	1,019,002,380	23.20%	47.07%
公允价值变动损益	-137,075,568	-2.00%	18,554,581	0.42%	-838.77%
汇兑损益	462,966	0.01%	-2,808,073	-0.06%	不适用
其他业务收入	4,840,937,568	70.66%	2,126,813,747	48.41%	127.61%

资产处置收益/（损失）	-342,574	-0.01%	467,548	0.01%	-173.27%
其他收益	13,906,867	0.20%	6,358,339	0.14%	118.72%
营业收入合计	6,851,136,626	100.00%	4,392,996,390	100.00%	55.96%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“五、资产及负债状况分析中的（四）、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”

适用 不适用

2、公司已签订的重大业务合同情况

适用 不适用

3、营业支出构成

报告期内，公司营业支出同比增加 280,226.96 万元，同比增长 74.47%。其中，其他业务成本同比增加 291,706.54 万元，同比增长 137.12%，主要为子公司大宗商品交易及风险管理业务成本同比增加所致；资产减值损失同比减少 6,800.62 万元，同比下降 41.56%，主要为其他资产减值准备转回。

单位：元

营业支出构成项目	2018 年		2017 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
税金及附加	18,307,820	0.28%	24,271,574	0.65%	-24.57%
业务及管理费	1,406,946,117	21.43%	1,447,771,855	38.47%	-2.82%
资产减值损失	95,613,203	1.46%	163,619,446	4.35%	-41.56%
其他业务成本	5,044,402,096	76.83%	2,127,336,719	56.53%	137.12%
营业支出合计	6,565,269,236	100.00%	3,762,999,594	100.00%	74.47%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“五、资产及负债状况分析中的（四）、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”

4、报告期内合并范围是否发生变动

是 否

详见本报告附件“财务报表附注‘六、合并范围的变更’”。

（三）费用

单位：元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
----	--------	--------	------

业务及管理费	1,406,946,117	1,447,771,855	-2.82%
--------	---------------	---------------	--------

(四) 研发投入

□ 适用 √ 不适用

(五) 现金流

单位：元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
经营活动现金流入小计	20,548,444,546	11,919,970,509	72.39%
经营活动现金流出小计	24,333,845,601	12,512,005,413	94.48%
经营活动产生的现金流量净额	-3,785,401,055	-592,034,904	不适用
投资活动现金流入小计	393,446,866	172,720,299	127.79%
投资活动现金流出小计	229,588,333	344,638,522	-33.38%
投资活动产生的现金流量净额	163,858,533	-171,918,223	不适用
筹资活动现金流入小计	22,931,250,000	19,607,880,000	16.95%
筹资活动现金流出小计	20,913,404,675	19,112,701,219	9.42%
筹资活动产生的现金流量净额	2,017,845,325	495,178,781	307.50%
现金及现金等价物净增加额	-1,568,251,693	-295,596,139	不适用

1. 相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

报告期内,公司现金及现金等价物净增加额为-156,825.17万元,同比减少127,265.56万元。经营活动产生的现金流量净额为-378,540.11万元,其中,经营活动现金流入2,054,844.45万元,同比增加862,847.40万元,同比增长72.39%,主要为报告期内正回购业务规模增加、拆入资金增加及销售仓单收到的现金增加所致;经营活动现金流出2,433,384.56万元,同比增加1,182,184.02万元,同比增长94.48%,主要为报告期内金融资产规模增加、代理买卖证券款规模减少及采购仓单支付的现金增加所致。

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额为16,385.85万元,同比增加33,577.68万元,其中,投资活动现金流入39,344.69万元,同比增加22,072.66万元,同比增长127.79%,主要为报告期内子公司处置股权投资产生的投资收益;投资活动现金流出22,958.83万元,同比减少11,505.02万元,同比下降33.38%,主要为报告期内银行定期存款减少所致。

报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额为201,784.53万元,同比增加152,266.65万元,其中,筹资活动现金流入2,293,125.00万元,同比增加332,337.00万元,同比增长16.95%,主要为报告期内公司发行短期公司债30亿元、次级债20亿元所致;筹资活动现金流出2,091,340.47万元,同比增加180,070.35万元,同比增长9.42%,主要为报告期内公司偿还短期公司债10亿元及偿还收益凭证支付的

现金增加所致。

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因详见本节“五、资产及负债状况分析中的(四)、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

2. 报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的主要原因是：经营性应收项目增加 765,162.59 万元，经营性应付项目增加 298,970.75 万元，计提资产减值损失 9,561.32 万元，计提各项非现金支出 9,075.41 万元，融资活动利息费用 47,556.68 万元。

三、主营业务构成情况

(一) 主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减	
财富管理业务	630,040,623	426,276,721	32.34%	-18.63%	-22.30%	增长 3.19 个百分点	
自营业务	权益类业务	-42,250,526	78,418,524	不适用	-124.07%	-3.81%	不适用
	固定收益类业务	420,929,157	150,080,074	64.35%	82.36%	160.36%	下降 10.68 个百分点
	贸易金融业务	35,628,181	9,432,230	73.53%	2,357.66%	3,023.25%	下降 5.64 个百分点
资产管理业务	147,483,965	98,184,353	33.43%	20.77%	101.96%	下降 26.76 个百分点	
投资银行业务	366,313,663	342,488,241	6.50%	-42.96%	-22.49%	下降 24.69 个百分点	
期货经纪业务	253,101,173	197,917,478	21.80%	-33.37%	-50.02%	增长 26.04 个百分点	
大宗商品交易及风险管理业务	5,115,225,646	5,061,348,953	1.05%	145.71%	146.03%	下降 0.13 个百分点	

注：2018 年公司仓单业务销售收入 480,547.92 万元，采购成本 504,440.21 万元，仓单业务开展的同时，公司在期货端进行保值，仓单保值产生的净收益 34,340.76 万元，仓单业务利润 10,448.47 万元。大宗商品贸易业务的特点是价格透明、单笔交易量大，交易额与毛利率不成比例变动，同时公司采用商品贸易模式核算，销售收入和销售成本同步增大。

1、财富管理业务

报告期内，公司财富管理业务战略转型渐入正轨，组织架构按照战略导向调整完毕，完成柜台集中运营，积极推进线下网点建设，构建线上线下融合的 O2O 模式下大平台战略，持续优化和完善品牌建设、投顾服务、平台建设等，持续推进金融科技建设。报告期内，财富管理业务依然是公司重要的收入来源。

(1) 证券经纪业务

报告期内，经纪业务在激烈竞争中持续积极寻求转型。一是围绕客户需求，持续完善多元化产品供给体系。全年代销产品 115.97 亿元，同比增长 54.63%；二是创新投顾服务模式，优选团队，建设平台，全

年实现投顾收入 501 万元，同比增长 91.95%；三是加强 APP 平台建设，持续推进员工、客户线上化，打造完善运营体系。四是持续优化考核体系，建立高效的压力传导机制。五是持续推进网点建设，延伸服务半径。报告期内，公司经纪业务客户总数达到 178.41 万户，当年新增客户 14.38 万户。

（2）信用交易业务

报告期内，公司信用交易业务强化制度建设，优化风控指标，持续加大风险预警力度，有效化解各类潜在风险。同时，在服务实体经济，尤其是关注山西本地民营企业控股股东的质押风险纾解，缓解中小企业特别是民营中小企业融资难，融资贵等方面发挥了积极作用。

截止报告期末，公司融资融券余额为 42 亿元，约定式购回业务待购回金额 0.057 亿元，股票质押业务待购回金额为 41.97 亿。

（3）机构业务

报告期内，公司机构业务继续聚焦机构客户和专业投资者需求，对内协调，对外统筹，为客户提供专业化金融投资服务。聚焦服务实体经济和战略性机构客户，通过 CRM 系统搭建和专业投资管理系统的完善，优化机构客户的系统化管理服务体系和私募基金孵化。截止报告期末，累计为 104 只私募基金提供综合服务，期末资产规模 29.13 亿元；PB 系统存量产品 25 只，期末资产规模 7.9 亿元。

2、自营业务

公司自营业务涵盖权益类和 FICC 类两大领域，其中 FICC 类包括固定收益类投资和贸易金融业务。

（1）权益类业务

报告期内，针对证券市场的剧烈调整，公司权益类投资业务继续积极探索新的盈利模式，重构投研团队，专注于提升投研和资产配置能力，通过调整持仓结构，强化风险管控，盘活存量资产，严控资金占用，为自营业务良性发展奠定了基础。

（2）固定收益类业务

报告期内，公司固定收益类投资始终坚持规范运作，注重合规经营和风险管控，同时，依托专业化分工，持续提高交易效率、流动性管理能力和定价能力，总体业务发展稳健。报告期内，投资交易、销售交易、投资顾问业务都取得了显著发展，其中，公司债券交割量在证券公司排行中位列第 6 位，被中国外汇交易中心评为 2018 年度银行间债券市场活跃交易商。

（3）贸易金融业务

公司贸易金融业务布局不断完善，稳步展业。银行间货币市场交易活跃，加强交易策略研究，交易量实现快速增长；通过加强交易对手方管理，持续优化久期结构，保障业务稳健经营。报告期内，逐步增加交易品种，不断丰富交易策略，进一步拓展商品业务。

3、资产管理业务

报告期内，资产管理业务坚持专业化、差异化、市场化、集约化发展策略，加快转型创新步伐，以固定收益和资产证券化业务为核心，权益投资、实业融资等为辅助，构建核心业务团队，提高主动管理能力，综合竞争力有了明显提升。截至报告期末，存续资产管理产品 85 只，管理规模 405.03 亿元，其中，固收类产品存续管理规模 120.89 亿元，同比增长 26.53%。按产品类型划分，期末集合类产品存续规模 48.25 亿元，定向类产品存续规模 269.18 亿元，专项类产品存续规模 87.61 亿元。

报告期内，公募基金业务受市场持续低迷的影响，专注于存续基金的运作和新产品的设计开发，未有新增发行的公募产品。截至期末，公募基金共管理 4 只产品，存续规模 34.61 亿元。

报告期内，柜台交易业务以满足高净值客户和机构客户的财富管理及风险管理需求为目标，稳健推进收益凭证业务，积极拓展金融产品代销业务，在资产管理产品的发行、登记、转让、申赎、清盘、结算等方面提供全方位服务，同时，积极布局场外衍生品业务，取得了场外期权二级交易商资格。截止期末，收益凭证存续规模 31.88 亿元。

4、新三板业务

经过多年持续积累，公司新三板业务在国内重点经济区域及山西省内积累了较为丰富的中小企业客户，拓展了具有良好业务衍生能力的综合资源端。报告期内，在市场环境持续下行中，新三板业务逆势前行，聚焦具有核心竞争力和良好商业模式的中小企业，提供综合化金融服务。年内新增新三板挂牌项目 7 家，储备挂牌项目达 40 余家，辅导 15 家挂牌企业通过定向发行募集资金 4.62 亿元，为 20 余家中小企业提供了专项财务顾问服务。

报告期内，公司勤勉尽责履行新三板挂牌企业持续督导职责，负责督导的挂牌企业未出现重大违法违规事项。报告期内，公司遵循“培育优质项目，控制做市风险”的原则，持续加大对做市企业的支持与服务力度，制定了科学、量化的做市服务标准，使做市业务风险得到有效管控。

5、投资银行业务

报告期内，投行子公司中德证券坚持“控风险、稳经营”的工作目标，优化业务布局，夯实项目储备。一是组建创新业务部，统筹开展非通道创新业务及股东业务协同，拓展承销保荐之外的其他业务，取得初步成效。二是进一步提升并购能力，打造中德品牌。在证券业协会的财务顾问执业能力专业评价中，中德证券从 2017 年的 C 类提升到 2018 年的 B 类。三是设立山西业务部，拓展区域业务布局，提升对山西地区客户的覆盖力度和服务水平，并已取得显著成效。

报告期内完成 32 个投行项目，其中 2 个 IPO 项目、11 个再融资及财务顾问项目、19 个债券项目，总融资规模 445.41 亿元。

表：证券承销业务具体情况

承销方式	发行类型	承销家数		承销金额 (万元)		承销收入 (万元)	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
主承销	IPO	2	8	97,161	331,323	2,542	25,393
	配股	1	-	84,062	-	1,513	-
	增发	4	7	476,842	845,147	4,726	9,425
	债券	19	19	1,257,500	1,828,428	4,291	9,428
	小计	26	34	1,915,565	3,004,899	13,072	44,246
副主承销 及分销	IPO	-	-	-	-	-	-
	增发	-	-	-	-	-	-
	债券	17	5	438,909	642,000	362	670
	小计	17	5	438,909	642,000	362	670

6、期货业务

报告期内，公司全资子公司格林大华市场竞争力持续提升，业绩大幅增长。一是持续深耕传统期货经纪业务，优化网点布局，加大营销培训，提升业务引导力度，发掘新的业绩增长点。二是深挖资产管理业务潜力，以“固收+CTA”和“固收+权益”等类型的产品作为业务发展的突破口，提升自主管理能力。三是优化 IB 业务结构，以服务实体经济为导向，深入开发产业及机构客户。四是持续优化风险管理体系，格林大华资本继续严守风险管理业务本源，在发挥风险管理运营平台作用方面积极进行多样化的探索和尝试。

7、私募股权投资业务

报告期内，公司全资子公司龙华启富更名为山证投资。山证投资以服务实体经济为导向，全面推进产业基金落地，相继设立山西交通产业基金、山西绿色能源基金、舟山龙华海水股权投资基金、汾西启富扶贫引导基金、珠海山证天安投资基金、宁波龙华治合投资基金等 6 只基金。向 8 个项目投出资金 3.58 亿元。经过多年的持续投入，前期投资逐渐兑现收益。

目前，山证投资设立有 PE 投资团队、VC 投资团队、产业投资团队、并购投资团队，涵盖创业投资、PE 投资、并购重组、产业基金等，累计设立基金 16 支，管理规模超过 15 亿元，主要投向大信息、大环保、大健康、新材料、高端装备等新兴领域。

8、国际业务

山证国际作为公司境外综合金融服务平台，业务涵盖投资银行、证券、期货、资产管理、商品贸易金融等多个领域，能够为客户提供境外投融资一站式服务。

报告期内，山证国际持续拓展业务边际，业务储备逐渐丰富。

9、研究业务

报告期内，公司研究团队继续做精做深资本市场研究，在宏观策略、固定收益、非银金融、新能源、煤炭、医药、家电、TMT、汽车以及新三板研究等领域持续发力，市场关注度和认可度逐步提升。同时，发挥多年深耕山西市场的地域优势，组建专门研究团队，服务山西实体经济，《政策与市场》研究专刊在山西省内的覆盖面不断扩大，获得广泛好评。研究所荣获 2018 东方财富风云榜最具潜力研究机构奖项，获得金融界“慧眼”汽车行业最佳分析师量化评选 2018 年上半年和全年冠军。

(二) 主营业务分地区情况

营业收入地区分部情况

单位：元

地区	2018 年		2017 年		营业收入比上年同期增减
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
山西省	62	268,222,980	57	364,208,096	-26.35%
北京市	3	13,796,757	3	17,239,320	-19.97%
陕西省	1	6,544,659	1	9,278,779	-29.47%
上海市	4	23,253,875	4	30,524,075	-23.82%
广东省	3	8,027,834	3	10,510,499	-23.62%
浙江省	6	6,427,856	6	9,482,756	-32.22%
重庆市	3	2,863,418	1	3,769,793	-24.04%
辽宁省	3	1,994,177	3	2,828,289	-29.49%
天津市	1	2,213,507	1	2,645,636	-16.33%
河北省	4	4,119,901	4	6,244,320	-34.02%
山东省	9	5,130,045	7	6,274,587	-18.24%
福建省	1	3,698,841	1	6,627,660	-44.19%
江苏省	4	728,933	3	1,085,570	-32.85%
河南省	3	4,069,386	2	3,849,344	5.72%
广西壮族自治区	2	-863,026	2	2,291,652	-137.66%
四川省	2	2,626,503	2	3,916,028	-32.93%
湖南省	3	3,101,474	3	1,466,246	111.52%
湖北省	1	168,757	1	242,631	-30.45%
新疆维吾尔自治区	1	127,228	1	26,710	376.33%
黑龙江省	1	181,961	1	565	32,105.49%

海南省	1	271,542	1	4,021	6,653.10%
云南省	1	555,254	1	9	6,169,388.89%
总部及子公司	-	6,493,874,764	-	3,910,479,804	66.06%
合计	119	6,851,136,626	108	4,392,996,390	55.96%

注：上表中按省份分列数据为公司证券经纪业务在各省份营业收入情况。

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2018 年		2017 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
山西省	62	84,620,408	57	147,403,701	-42.59%
北京市	3	-3,120,832	3	1,563,727	-299.58%
陕西省	1	1,496,636	1	2,752,627	-45.63%
上海市	4	4,180,368	4	6,291,845	-33.56%
广东省	3	-2,858,732	3	-4,189,088	不适用
浙江省	6	-3,727,339	6	-1,920,723	不适用
重庆市	3	-446,618	1	99,246	-550.01%
辽宁省	3	-2,092,409	3	-1,159,752	不适用
天津市	1	215,253	1	15,696	1271.39%
河北省	4	-1,486,009	4	-1,102,894	不适用
山东省	9	-6,844,663	7	-2,646,360	不适用
福建省	1	-502,786	1	1,965,694	-125.58%
江苏省	4	-4,396,345	3	-3,236,082	不适用
河南省	3	-1,008,463	2	-844,722	不适用
广西壮族自治区	2	-4,001,389	2	-1,756,730	不适用
四川省	2	-1,972,541	2	-900,275	不适用
湖南省	3	341,212	3	-1,210,737	不适用
湖北省	1	-614,222	1	-536,330	不适用
新疆维吾尔自治区	1	-349,662	1	-194,408	不适用
黑龙江省	1	-898,971	1	-581,569	不适用
海南省	1	-947,022	1	-689,870	不适用
云南省	1	-1,108,776	1	-295,747	不适用
总部及子公司	-	231,390,292	-	491,169,547	-52.89%
合计	119	285,867,390	108	629,996,796	-54.62%

注：上表中按省份分列数据为公司证券经纪业务在各省份营业利润情况。

四、非主要经营业务情况

□ 适用 √ 不适用

五、资产及负债状况分析

(一)资产构成重大变动情况

单位：元

	2018 年末		2017 年末		比重增减
	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)	
货币资金	12,681,464,251	22.15	14,500,119,469	28.07	下降 5.92 个百分点
结算备付金	2,323,843,791	4.06	2,178,725,149	4.22	下降 0.16 个百分点
融出资金	4,435,571,620	7.75	5,405,752,310	10.47	下降 2.72 个百分点
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	38.85	14,971,270,405	28.99	增长 9.86 个百分点
衍生金融资产	50,153,341	0.09	1,138,099	-	增长 0.09 个百分点
买入返售金融资产	3,976,462,481	6.95	6,337,536,131	12.27	下降 5.32 个百分点
应收款项	213,912,303	0.37	316,793,292	0.61	下降 0.24 个百分点
应收利息	403,710,586	0.71	373,685,877	0.72	下降 0.01 个百分点
存出保证金	2,556,538,862	4.47	4,099,000,995	7.94	下降 3.47 个百分点
可供出售金融资产	6,159,863,661	10.76	1,587,546,791	3.07	增长 7.69 个百分点
长期股权投资	61,616,403	0.11	10,000,000	0.02	增长 0.09 个百分点
固定资产	383,164,837	0.67	399,980,903	0.77	下降 0.10 个百分点
无形资产	114,708,680	0.20	105,125,347	0.20	-
商誉	476,939,901	0.83	476,939,901	0.92	下降 0.09 个百分点
递延所得税资产	90,589,967	0.16	53,779,653	0.10	增长 0.06 个百分点
其他资产	1,075,905,312	1.88	833,458,432	1.61	增长 0.27 个百分点
合计	57,244,614,023	100.00	51,650,852,754	100.00	-

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“五、资产及负债状况分析中的（四）、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”

(二)以公允价值计量的资产和负债

公允价值计量及其变动损益对公司利润的影响

1、公允价值的计量方法

报告期内，公司对公允价值的确认、计量方法未变更，仍执行公司既定的会计政策。

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。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用可观察到的市场参数，减少使用与本公司特定相关的参数。

附有限售条件的股票投资在限售期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价低于相关股票的初始投资成本，按资产负债表日证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价高于相关股票的初始投资成本，将上述两者于资产负债表日的差额乘以限售期内已经过交易天数占限售期内总交易天数的比例，并加计初始投资成本得出股票的公允价值。

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	14,971,270,405	-112,501,201	-	-	1,959,289,117,899	1,951,903,487,846	22,240,168,027
2. 衍生金融资产	1,138,099	-45,406,765	-	-	400,686,172	394,734,638	50,153,341
3. 可供出售金融资产	1,543,456,836	-	-113,770,892	23,636,338	8,196,261,267	3,441,504,449	6,115,753,561
金融资产小计	16,515,865,340	-157,907,966	-113,770,892	23,636,338	1,967,886,065,338	1,955,739,726,932	28,406,074,929
金融负债							
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（不含衍生金融负债）	1,584,489,910	-7,605,081	-	-	575,528,019,989	1,151,056,039,977	1,712,809,520
2. 衍生金融负债	5,893,102	28,437,479	-	-	-	-	84,039,710
金融负债小计	1,590,383,012	20,832,398	-	-	575,528,019,989	1,151,056,039,977	1,796,849,230

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

2、公允价值变动损益对公司利润的影响

项目	对 2018 年度利润影响（元）	占利润总额的比例（%）
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具（不含衍生金融资产）	-120,106,282	-41.90
衍生金融工具	-16,969,286	-5.92
合计	-137,075,568	-47.82

（三）截至报告期末的资产权利受限情况

项目	期末账面价值（元）	受限原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,212,299,480	质押
可供出售金融资产	4,211,425,777	质押
融出资金	165,450,929	质押
合计	16,589,176,186	-

（四）比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	增减（%）	变动原因	
资 产 负 债 表	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	库存证券规模增加
	衍生金融资产	50,153,341	1,138,099	4,306.76	衍生金融工具价值波动影响
	买入返售金融资产	3,976,462,481	6,337,536,131	-37.26	逆回购业务规模减少
	应收款项	213,912,303	316,793,292	-32.48	应收款类投资和应收仓单销售款减少
	存出保证金	2,556,538,862	4,099,000,995	-37.63	期货交易保证金减少
	可供出售金融资产	6,159,863,661	1,587,546,791	288.01	库存证券规模增加
	长期股权投资	61,616,403	10,000,000	516.16	子公司山证投资新增对联营企业的投资
	递延所得税资产	90,589,967	53,779,653	68.45	金融资产公允价值变动影响
	拆入资金	6,650,000,000	3,800,000,000	75.00	同业拆入资金增加
	衍生金融负债	84,039,710	5,893,102	1,326.07	衍生金融工具价值波动影响

	卖出回购金融资产款	15,007,619,444	11,108,347,214	35.10	正回购业务规模增加
	代理买卖证券款	8,376,478,762	12,314,261,428	-31.98	客户资金减少
	应付职工薪酬	133,968,410	206,805,832	-35.22	应付短期薪酬减少
	应交税费	110,104,124	74,977,302	46.85	应交所得税增加
	应付款项	451,201,456	206,606,431	118.39	应付票据款项增加
	应付利息	409,466,345	219,489,328	86.55	负债规模增加影响
	应付债券	4,075,084,151	1,999,764,151	103.78	报告期内发行 20 亿元次级债
	递延所得税负债	4,723,337	16,030,077	-70.53	金融资产公允价值变动影响
	其他综合收益	1,225,975	26,999,718	-95.46	可供出售金融资产公允价值变动和外币报表折算差额影响
	项目	2018 年	2017 年	增减 (%)	变动原因
利润表	投资银行业务收入	308,062,389	565,205,894	-45.50	投资银行业务规模减少
	资产管理业务收入	84,458,791	55,816,016	51.32	集合资产管理业务规模增加
	利息净收入	-193,100,548	56,429,917	-442.20	应付短期融资款利息支出增加
	投资收益	1,498,620,595	1,019,002,380	47.07	处置及持有金融工具, 处置股权投资产生的收益
	公允价值变动损益	-137,075,568	18,554,581	-838.77	证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动
	汇兑损益	462,966	-2,808,073	不适用	汇率变动影响
	其他业务收入	4,840,937,568	2,126,813,747	127.61	大宗商品交易及风险管理业务收入增加
	资产处置收益/(损失)	-342,574	467,548	-173.27	固定资产处置损失增加
	其他收益	13,906,867	6,358,339	118.72	与日常经营相关的政府奖励金增加
	资产减值损失	95,613,203	163,619,446	-41.56	融出资金、买入返售及存货计提的减值准备减少
	其他业务成本	5,044,402,096	2,127,336,719	137.12	大宗商品交易及风险管理业务成本增加
	营业外收入	4,274,891	1,163,387	267.45	与日常经营无关的政府补助增加
	所得税费用	67,422,394	185,308,543	-63.62	报告期利润减少影响
	可供出售金融资产公允价值变动损益	-62,089,985	92,359,263	-167.23	证券市场波动导致相关可供出售金融资产的公允价值变动
权益法下可转损益的其他综合收益	109,193	-	不适用	子公司长期股权投资在权益法核算下产生的其他综合收	

项目	2018 年	2017 年	增减 (%)	变动原因
融出资金净减少额	959,276,042	-	不适用	报告期内融资业务规模减少
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	-91.13	报告期内交易性金融负债净减少
买卖衍生金融工具收到的现金净额	372,946,172	2,501,429	14,809.32	报告期内衍生金融工具规模增加
买卖可供出售金融资产收到的现金净额	-	2,588,697,960	-100.00	报告期内可供出售金融资产净买入
回购业务资金净增加额	6,267,576,459	-	不适用	报告期内债券正回购业务规模增加
拆入资金净增加额	2,850,000,000	800,000,000	256.25	报告期内拆入资金净增加
代理买卖证券收到的现金净额	-	932,995,425	-100.00	报告期内客户资金净流出
收到其他与经营活动有关的现金	6,665,351,982	2,934,120,123	127.17	报告期内销售仓单收到的现金增加
融出资金净增加额	-	68,758,465	-100.00	报告期内融资业务规模减少
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	88.19	报告期内交易性金融资产净增长
买卖可供出售金融资产支付的现金净额	4,923,461,803	-	不适用	报告期内可供出售金融资产净买入
回购业务资金净减少额	-	1,479,876,985	-100.00	报告期内债券正回购业务规模增加
代理买卖证券支付的现金净额	3,937,782,666	-	不适用	报告期内客户资金净流出
支付的各项税费	201,768,372	309,697,761	-34.85	报告期内支付的所得税、增值税减少
取得投资收益收到的现金	10,597,177	-	不适用	报告期内子公司定期存款利息
处置子公司增加的现金	179,871,150	-	不适用	报告期内山证投资处置子公司增加的现金
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	420.00	报告期内子公司投资联营企业
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	-42.37	报告期内购买固定资产、无形资产和其他长期资产减少
支付其他与投资活动有关的现金	100,000,000	200,000,000	-50.00	报告期内银行定期存款减少
发行债券收到的现金	5,000,000,000	3,000,000,000	66.67	报告期内发行 30 亿短期公司

					债，20 亿次级债
偿还债务支付的现金	1,000,000,000	1,700,000,000	-41.18		报告期内偿还 10 亿短期公司债
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	523,856,718	388,894,317	34.70		报告期内支付的利息增加
支付其他与筹资活动有关的现金	15,060,000	25,662,500	-41.32		报告期内子公司支付给其少数股东的股本减少
汇率变动对现金的影响	35,445,504	-26,821,793	不适用		汇率变动影响

（五）融资渠道、长短期负债结构分析

公司可通过增发股票、发行债券等方式进行融资，以满足业务发展对资金的需求。

报告期内，公司偿还 10 亿元短期公司债。2018 年 2 月，发行 20 亿元短期公司债；2018 年 5 月发行 10 亿元短期公司债；2018 年 12 月，发行 20 亿元次级债。

表：负债结构（扣除代理买卖证券款）

单位：元

项目	金额	占负债总额比例（扣除代理买卖证券款）（%）
应付短期融资款	6,112,580,000	17.04
拆入资金	6,650,000,000	18.54
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,712,809,520	4.77
衍生金融负债	84,039,710	0.23
卖出回购金融资产款	15,007,619,444	41.84
应付职工薪酬	133,968,410	0.37
应交税费	110,104,124	0.31
应付款项	451,201,456	1.26
应付利息	409,466,345	1.14
应付债券	4,075,084,151	11.36
递延所得税负债	4,723,337	0.01
其他负债	1,119,678,364	3.12
负债合计（扣除代理买卖证券款）	35,871,274,861	100

六、投资状况分析

（一）总体情况

报告期内，本公司对子公司无增资。从事私募股权投资的全资子公司山证投资有限责任公司投资其他

企业的情况，详见报告“第十一节财务报告”附注“五、11.长期股权投资”及附注“六、合并范围的变更”的相关内容。

证券投资情况明细表

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
债券	147597	18 吉林 09	76,900	公允价值	-	-	1,334	82,900	6,000	728	78,221	可供出售金融资产	自有
债券	147593	18 重庆 14	70,000	公允价值	-	-	906	92,000	22,000	895	71,263	可供出售金融资产	自有
债券	157511	18 四川 34	70,000	公允价值	-	-	161	136,000	66,000	1,501	71,172	可供出售金融资产	自有
债券	1805349	18 河南债 32	56,700	公允价值	-	-	1,725	56,700	-	400	58,415	可供出售金融资产	自有
资管计划	SEV214	山西证券 FOF 单一资管计划	50,000	公允价值	-	-	145	50,000	-	-	50,145	可供出售金融资产	自有
债券	147598	18 吉林 10	46,000	公允价值	-	-	198	84,000	38,000	993	46,790	可供出售金融资产	自有
债券	180027	18 附息国债 27	40,658	公允价值	-	427	-	346,259	305,601	146	41,085	交易性金融资产	自有
债券	160210	16 国开 10	35,218	公允价值	-	258	-	1,098,657	1,063,439	-23	35,476	交易性金融资产	自有
债券	136090	15 绿地 02	29,583	公允价值	-	387	-	106,601	77,018	106	29,970	交易性金融资产	自有
债券	180211	18 国开 11	29,231	公允价值	-	155	-	3,228,578	3,199,347	-126	29,386	交易性金融资产	自有
期末持有的其他证券投资			2,355,475	--	1,655,882	-12,477	-15,846	191,466,843	190,757,094	87,689	2,328,080	--	--
合计			2,859,765	--	1,655,882	-11,250	-11,377	196,748,538	195,534,499	92,309	2,840,003	--	--

(二) 报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

(三) 报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

(四) 以公允价值计量的金融资产

单位：万元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	期末金额	资金来源
股票	193,448	-7,907	-8,879	661,986	678,361	-15,092	170,078	自有
基金	31,465	-35	-432	471,617	436,079	1,080	31,836	自有
债券	1,549,719	-3,673	5,802	191,382,350	191,182,736	95,412	1,554,966	自有
信托产品	11,032	237	-	6,122	5,586	328	11,270	自有
金融衍生工具	-	-1,697	-	8,957	12,463	-7,503	5,015	自有
其他	1,069,689	128	-7,868	4,257,575	3,258,747	65,413	1,067,443	自有
合计	2,855,354	-12,947	-11,377	196,788,607	195,573,973	139,638	2,840,607	--

(五) 募集资金使用情况

1、募集资金总体使用情况

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2015 年	非公开发行 A 股	383,010	707	375,898	不适用	不适用	不适用	7,668	存放于专用账户	不适用
2017 年	公开发行公司债券	199,576	-	200,912	不适用	不适用	不适用	-	不适用	不适用
2017 年	短期公司债券	99,788	78,054	99,896	不适用	不适用	不适用	-	不适用	不适用
2018 年	短期公司债券	199,576	200,104	200,104	不适用	不适用	不适用	-	不适用	不适用
2018 年	短期公司债券	99,788	99,860	99,860	不适用	不适用	不适用	0	存放于专用账户	不适用
2018 年	次级债	199,576	177,712	177,712	不适用	不适用	不适用	22,037	存放于专用账户	不适用
合计	--	1,181,314	556,437	1,154,382	--	--	--	29,705	--	

募集资金总体使用情况说明

截至报告期末，公司非公开发行 A 股募集资金已累计使用 37.59 亿元，尚未使用募集资金 0.77 亿元。已使用资金全部

用于增加公司资本金，补充营运资金。

截至报告期末，公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期）募集资金总额 19.96 亿元，已累计使用 20.09 亿元。已使用资金全部用于偿还公司收益凭证。

截至报告期末，公司发行的 2017 年证券公司短期公司债券(第一期)募集资金总额 9.98 亿元，已累计使用 9.99 亿元。已使用资金全部用于偿还公司债务。

截至报告期末，公司发行的 2018 年证券公司短期公司债券(第一期)募集资金总额 19.96 亿元，已累计使用 20.01 亿元。已使用资金全部用于偿还公司债务。

截至报告期末，公司发行的 2018 年证券公司短期公司债券(第二期)募集资金总额 9.98 亿元，已累计使用 9.99 亿元。已使用资金全部用于偿还公司债务，尚未使用募集资金 0.18 元为专项账户结息。

截至报告期末，公司发行的 2018 年证券公司次级债券(第一期)募集资金总额 19.96 亿元，已累计使用 17.77 亿元。已使用资金全部用于偿还公司债务。

2、募集资金承诺项目情况

根据 2015 年 9 月公司董事会审议通过的《非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》，非公开发行 A 股股票的募集资金用于以下事项：扩大信用交易业务规模；加大自有资金投资类业务的投入；开展互联网证券业务；其他资金安排。募集资金的使用，充实了本公司营运资金，增强了各项业务的综合竞争力。由于证券业务的特殊性，本公司募集资金实现效益无法单独核算。

根据公司《2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》，发行本期债券所募集资金将用于偿还公司 2017 年 4 月至 2017 年 6 月到期的 25.72 亿元的收益凭证，以及预计将在 2017 年 6 月至 2018 年 6 月到期的其他收益凭证。收益凭证系公司面向在公司开立证券账户的全部投资者发行的一种短期融资产品。公司承诺将使用上述债券的募集资金全部用于偿还收益凭证，不做其他用途。

根据公司《2017 证券公司短期公司债券（第一期）募集说明书》，发行本期债券所募集资金将用于偿还公司 2017 年 11 月至 2018 年 10 月到期的收益凭证、转融通及两融收益权。公司承诺将使用上述债券的募集资金全部用于偿还上述债务，不做其他用途。

根据公司《2018 证券公司短期公司债券（第一期）募集说明书》，发行本期债券所募集资金将用于偿还公司 2018 年 2 月至 2018 年 10 月到期的收益凭证和转融通。公司承诺将使用上述债券的募集资金全部用于偿还上述债务，不做其他用途。

根据公司《2018 证券公司短期公司债券（第二期）募集说明书》，发行本期债券所募集资金将用于偿还公司 2018 年 5 月至 2018 年 10 月到期的收益凭证。公司承诺将使用上述债券的募集资金全部用于偿还上述债务，不做其他用途。

根据公司《2018 证券公司次级债券（第一期）募集说明书》，发行本期债券所募集资金将用于偿还公司到期债务。公司承诺将使用上述债券的募集资金全部用于偿还公司债务，不做其他用途。

截止报告披露日，公司募集资金用途未发生变更，不存在质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用

途的投资，不存在募集资金被占用或挪用的情况。

3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

七、重大资产和股权出售

(一) 出售重大资产情况

适用 不适用

(二) 出售重大股权情况

适用 不适用

交易对方	被出售股权	出售日	交易价格(万元)	本期初起至出售日该股权为上市公司贡献的净利润(万元)	出售对公司的影响	股权出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例	股权出售定价原则	是否为关联交易	与交易对方的关联关系	所涉及的股权是否已全部过户	是否按计划如期实施,如未按计划实施,应当说明原因及公司已采取的措施	披露日期	披露索引
山西国投体育产业集团有限公司	公司全资子公司山证投资及其全资子公司山证资本合计持有的北京山证并购资本投资合伙企业(有限合伙)47.62%合	2018.12.29	20,004.70	-162.13	本次收益权转让事项,是在保证公司正常经营及资金安全的前提下进行的,符合《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定,不会影响公司主营业务的正常开展,能够有效提高资金使用效率,获得一定的投资效益,进而提升公司整体业绩水	34.76%	公平合理原则	是	国投体育法定代表人柴宏杰先生曾于2015年5月20日至2018年3月8日担任公司董事,按照关联方认定标准,公司与国投体育构成关联关系。	否	是	2019.1.17	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于第三届董事会第三十八次会议决议的公告》临2019-005)、《关于公司涉及关联交易事项的公告的公告》(临2019-006)

					平, 保障股东利益。本次收益权转让项目风险可控、可测。							
--	--	--	--	--	-----------------------------	--	--	--	--	--	--	--

八、主要控股参股公司分析

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中德证券	子公司	股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐，以及中国证监会批准的其他业务。	10.00 亿元人民币	132,714.98	115,302.48	30,248.10	299.43	99.21
格林大华	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。	8.00 亿元人民币	530,839.92	106,430.46	421,946.43	12,188.34	9,362.09
山证投资	子公司	投资与资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	10.00 亿元人民币	155,846.42	122,193.80	8,680.15	2,146.76	1,839.64
山证国际	子公司	证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、机构融资、商品贸易金融	10.00 亿港元	158,081.77	75,395.48	120,290.51	-3,569.56	-3,569.56
山证创新	子公司	投资管理与资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	10.00 亿元人民币	-	-	-	-	-

1、**中德证券**：注册资本 10.00 亿元，公司持有其 66.70%的股权。截至 2018 年 12 月 31 日，中德证券总资产 132,714.98 万元，净资产 115,302.48 万元，2018 年度实现营业收入 30,248.10 万元，利润总额 300.15 万元，净利润 99.21 万元。

表：中德证券业绩变动表

单位：万元

类别	2018 年	2017 年	同比变动(%)
营业收入	30,248.10	57,629.11	-47.51
利润总额	300.15	16,171.99	-98.14
净利润	99.21	11,825.55	-99.16
类别	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	132,714.98	149,444.72	-11.19
净资产	115,302.48	125,203.28	-7.91

2、格林大华：注册资本 8.00 亿元，公司持有其 100%的股权。截至 2018 年 12 月 31 日，格林大华总资产 530,839.92 万元，净资产 106,430.46 万元，2018 年度实现营业收入 421,946.43 万元，利润总额 12,513.37 万元，净利润 9,362.09 万元。

表：格林大华业绩变动表

单位：万元

类别	2018 年	2017 年	同比变动(%)
营业收入	421,946.43	232,038.98	81.84
利润总额	12,513.37	8,189.51	52.80
净利润	9,362.09	6,043.54	54.91
类别	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	530,839.92	793,323.07	-33.09
净资产	106,430.46	103,031.96	3.30

3、山证投资：注册资本 10.00 亿元，公司持有其 100%的股权。截至 2018 年 12 月 31 日，山证投资总资产 155,846.42 万元，净资产 122,193.80 万元；2018 年度实现营业收入 8,680.15 万元，利润总额 2,155.09 万元，净利润 1,839.64 万元。

表：山证投资业绩变动表

单位：万元

类别	2018 年	2017 年	同比变动(%)
营业收入	8,680.15	8,283.62	4.79
利润总额	2,155.09	3,708.25	-41.88
净利润	1,839.64	2,393.04	-23.13
类别	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	155,846.42	161,912.88	-3.75
净资产	122,193.80	143,323.14	-14.74

4、山证国际：注册资本 10.00 亿元港币，公司直接持有其 95%的股权，通过格林大华间接持有其 5%的股权。截至 2018 年 12 月 31 日，山证国际总资产 158,081.77 万元，净资产 75,395.48 万元；2018 年度实现营业收入 120,290.51 万元，净利润-3,569.56 万元。

表：山证国际业绩变动表

单位：万元

类别	2018 年	2017 年	同比变动(%)
营业收入	120,290.51	15,165.50	693.19
利润总额	-3,569.56	-6,422.18	不适用
净利润	-3,569.56	-6,422.18	不适用
类别	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	158,081.77	95,980.25	64.70
净资产	75,395.48	75,995.08	-0.79

5、山证创新：注册资本 10.00 亿元，公司持有其 100%的股权。山证创新于 2018 年 12 月 28 日取得营业执照，报告期内未开展相关业务。

九、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

（一）破产重整相关事项

适用 不适用

（二）公司兼并购或分立情况

适用 不适用

（三）子公司、分公司、营业部新设和处置情况

1、子公司新设和处置

在稳健发展的前提下，为拓展投资领域，延伸投资业务链条，实现多元化资产配置，更好的服务于实体经济，更好的为客户提供综合金融服务，公司第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于设立另类投资子公司的议案》，同意出资 10 亿元人民币设立另类投资子公司。同时，同意授权经营管理层根据另类投资子公司实际经营需要，分批决定资本金投入的时期和金额；根据发展需要完成另类投资子公司经营架构调整和开展相关业务；具体决定和办理与上述新设另类投资子公司相关的事项（详见公告：临 2017-046、临 2017-048）。

2018 年 12 月，公司的另类投资子公司山证创新投资有限公司工商登记手续办理完毕，并领取了营业

执照（详见公告：临 2019-002）。

2、营业部的新设和处置

2018 年 1 月，公司收到山西证监局《关于核准山西证券股份有限公司设立 12 家分支机构的批复》（晋证监许可字[2018]1 号）。公司获准设立 12 家分支机构（详见公告：临 2018-007）。

截至报告期末，相关 11 家分支机构已经领取了《营业执照》和《经营证券期货业务许可证》。

（四）公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（2014），对于公司同时作为管理人和投资人、且综合评估本公司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，将使本公司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），参见公司年报财务报表“附注七、2”。

（五）重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

适用 不适用

（六）重组其他公司情况

适用 不适用

十、公司未来发展的展望

（一）证券行业发展趋势及竞争格局

经过三十年的发展，我国证券行业在规模实力、市场功能、风控水平、监管制度方面均取得了长足进步，为资本市场发展壮大发挥了重要作用。2018 年中央经济工作会议强调资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。2019 年政府工作报告提出要改革完善资本市场基础制度，促进多层次资本市场健康稳定发展，提高直接融资特别是股权融资比重。习近平总书记指出要深化金融供给侧结构性改革，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，创新和完善金融调控，健全现代金融企业制度，完善金融市场体系，推进构建现代金融监管框架，推动金融业高质量发展。党中央在新形势下对资本市场作出的高起点、高标准定位为证券行业发展开启了更为广阔的空间。

1、回归服务实体经济本源，全面提升服务效率和水平

党的十九大报告提出要深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力。习近平总书记指出金融是实

体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职，是金融的宗旨，也是防范金融风险的根本举措。多年来，证券行业通过转型创新不断发挥其直接融资和风险定价功能，引导资金进入经济转型升级重点行业，进入优质企业，进入中小微企业。在培育、扶持、推动企业发展的过程中，证券行业的执业能力有了显著提升，为全行业可持续健康发展奠定了基础。资本市场的重大制度创新举措逐步实施。2019年3月，上海证券交易所设立科创板并试点注册制，进一步增强资本市场对实体经济的包容性。

2、风险管理能力成为券商的核心竞争力

辨析和管理风险是证券行业健康发展的基石，也是决定券商长远发展的核心依赖。伴随资本市场双向开放进程加快和市场化改革持续推进，证券行业面临的市场环境将会更加复杂。近年来，流动性风险、信用风险常态化，风险传递的几率和速度急剧扩大，证券公司的风险管理水平面临严峻挑战。在行业监管、制度建设的推动下，我国证券公司全面风险管理基础能力虽有大幅提升，但与国际先进券商相比，要应对日益复杂的行业运行环境，还有较大的提升空间。

3、行业整合成为趋势，中小型券商更加注重差异化、特色化经营

随着我国金融业加快对外开放，证券行业竞争将更加激烈，大型券商在业务创新、满足客户综合金融服务需求中的竞争优势更加突出，业务规模扩大过程中其自身抵御风险能力增强，在行业版图划分中占据有利位置。同时，大型券商有望通过金融同业链并购不断扩大规模，促使优质资源集聚。资本实力较弱、业务结构单一的中小型券商将在差异化、特色化的专业服务方面寻求突破，在拓展客户服务能力方面，更加专注于深度挖掘和打造特色。

4、金融科技的全方位布局和强力推进将重塑券商竞争力

创新是引领发展的第一动力，是建设现代化经济体系的重要支撑。近年来，证券行业更加注重金融科技的运用，在业务运营、投资交易、客户服务、营销管理等方面都获得了重大突破，运营效率的提升和服务边界的拓展，催生了新的业务模式和盈利模式。可以预计，围绕金融科技的全方位布局和强力推进将重塑券商竞争力，成为新一轮行业竞争的制高点。

（二）公司面临的机遇与挑战

当前，证券行业面临着较好的发展机遇。一是我国经济在转型升级过程中保持了较好的韧性，提升直接融资水平成为推动我国经济向高质量发展的重要支撑。二是配合经济逆周期调节，流动性有望保持合理充裕，减税降费力度加大，企业及居民的投融资需求有望持续改善。三是改革创新步伐的加快和金融科技的快速渗透，有望进一步打开行业盈利空间。四是经过近两年强监管的洗礼，证券行业的经营环境有望进入良性循环。同时，近年来山西省国家资源型经济转型综合配套改革试验区建设和“示范区”“排头兵”“新高地”建设，也为公司挖掘、参与省内业务提供了良好机遇。

公司在抓住机遇的同时也面临着较大的挑战。一是改革转型成效不明显，传统业务转型缓慢，创新业

务亟需稳定盈利预期。二是资本实力亟待增强，负债管理能力需进一步提高。三是新业务迅猛发展下风险敞口增大，风险防控任重道远。

（三）公司发展规划

公司始终坚持财富管理和服务实体经济两条转型方向，高度重视各类展业风险，科学管理，坚持问题导向，全面深化改革，全力推进公司“十三五”战略规划目标的实现。

一是始终坚持“十三五”战略规划目标和实施路径，遵循“差异化、专业化、市场化、集约化”原则，围绕财富管理和服务实体经济，坚持以市场为导向、以需求为牵引、以客户为中心的产品配置和资产配置，构建公司核心竞争力。

二是始终坚持底线思维，不断提高对金融环境和监管形势的研判能力，不断提高风险防控能力，加强重点业务、中后台、子公司的风险控制，不断提高对信用风险、流动性风险和操作风险的管理水平。

三是全面深化改革，以“是否有利于公司可持续发展、是否有利于改善公司现状、是否有利于提高干部员工积极性”为判断标准，对标市场先进，补强短板，做优特色，形成差异化竞争优势。

四是建设一流中后台业务保障和支持体系。推进 IT 建设，建设一支专业化、市场化的 IT 队伍。完善运营管理机制，快速响应客户需求。强化合规管理的全面性和系统性，夯实人力资源管理和配置基础，强化干部梯队建设，优化财务运营管理，提高资金使用效率。

五是完善服务实体经济生态圈，提升服务实体经济能力圈。强化站位意识，加大山西区域投入力度，持续深度发力服务实体经济，围绕山西省“示范区”“排头兵”“新高地”建设寻求突破。

（四）公司发展资金需求及使用计划

目前，证券行业重资本化趋势仍在持续，资本实力对券商可持续发展具有决定性的作用。近年来，公司紧密围绕“十三五”战略规划实施路径，加快传统业务转型升级和重点业务布局，子公司发展模式日趋成熟，收入占比逐年提升。公司各项业务的发展均需长期、稳定的资金供给支持。未来，公司将充分利用资本市场融资工具，及时补充营运资金，持续优化资产负债表管理，提升资金运用效率。

（五）公司发展面临的风险因素及其对策

可能对公司未来发展战略和经营目标产生不利影响的重大风险因素主要有：政策性风险、流动性风险、信用风险、市场风险、操作风险、合规风险、信息技术系统风险、声誉风险、人才流失和人才储备不足的风险等。公司依据各类风险的特点制定了相应的对策，具体包括：

1、政策性风险

公司经营受国家相关法律、法规及规范性文件的规制。涉及证券行业的法律、法规和政策发生变化时，可能会引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而对公司经营管理和业务开展产生影响。

公司将持续加强对新政策、法规的解读能力和对行业动态及新业务、新品种的认识和追踪能力，进一

步完善内控管理体系，全面提升公司内控管理水平，防范可能的政策性风险。

2、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

公司制定了《流动性风险管理细则》，成立了流动性管理专业委员会，力求流动性风险管理的制度化、程序化、系统化。公司建立了以流动性覆盖率、净稳定资金率、流动性缺口等指标为主的流动性风险监测指标体系，并通过流动性日间监控系统进行监控。逐日报告日间流动性风险指标监测情况，逐月报告公司流动性风险管理水平，不定期调整流动性风险管理政策，优化资源配置，确保业务开展与流动性风险管理相匹配。

公司对现有业务所涉及的流动性风险进行识别、计量和预测，在引入新产品、新业务、新技术手段和建立新机构前，结合公司战略、风险偏好、融资能力等因素，充分评估其可能对流动性风险产生的影响，进而确定各业务的最大规模及风险限额、流动性风险限额、集中度限额、优质流动性资产的规模和构成、抵（质）押品政策等。

公司根据业务发展情况、财务状况以及金融市场情况适时制定和调整融资策略，目前的融资渠道包括：向证金公司转融通拆入资金、发行收益凭证、交易所债券回购、银行间市场拆借、发行证券公司短期债券、发行公司债券、发行次级债、两融收益权转让等。公司定期和不定期根据业务需要进行流动性风险压力测试，并结合压力测试结果，制定有效的业务方案和流动性风险应急计划，确保应对紧急情况下的流动性需求。

3、信用风险

信用风险一般是指由于客户或交易对手不能完全履行契约的规定从而为公司带来损失的风险。公司面临的信用风险主要包括三类：一是在融资融券、约定购回业务、股票质押式回购等业务中，客户违约致使公司借出资券及利息遭受损失的风险；二是在股票期权、债券正回购等业务中，客户违约造成公司担保交收资金遭受损失的风险；三是在债券交易、衍生品业务中，发债企业违约或交易对手违约造成的风险。

公司通过对客户及交易对手设定准入标准、建立黑名单等方式，加强准入管理。通过严格的尽职调查、征信、授信、盯市、平仓等环节管理对融资融券、股票质押式回购等业务进行控制。通过系统建设、数据挖掘，对债券的信用评级及对手方的信用评级进行分析、划分，强化债券的信用等级管理。同时，加强逐日盯市，并随市场环境变化跟进调整集中度指标；对客户、交易对手、债券的资信状况进行持续跟踪评估，并制定相应风险应对措施。采取定性与定量、压力测试与敏感性分析相结合的方法评估信用风险，并逐日报告，有效化解与处置相关业务的风险敞口。

2018 年，公司建立了信用风险内部评级体系，完成了评级模型的开发、验证和校准，上线了德勤信用

风险管理系统，明确了信用评级体系的应用方案，修订完善了配套制度流程。目前公司统一的内部信用评级体系已正式启用。

4、市场风险

市场风险是指在证券市场中由于利率、股票价格、商品价格、汇率，以及波动率等风险因子的变动而导致投资组合出现损失的可能性。目前，公司面临的市场风险主要是利率风险和权益类证券价格风险。

公司根据各项业务的性质、规模、复杂程度等情况，通过定量、定性分析等手段，评估市场风险及其对公司整体风险的影响。通过各类工具对市场风险进行计量：敞口/规模指标（业务规模、风险敞口）、敏感度指标（利率类：久期、DV01；权益类：Beta）、波动率、损失分布（VaR），并依据风险偏好、风险容忍度、公司资本实力、发展战略、业务和产品的市场风险收益特性以及外部市场变化等要素制定资金限额、交易限额、损失限额、敏感度指标限额、集中度限额、止损（止盈）限额等。自营业务部门通过组合投资、逐日盯市、设置具体项目的投资额度、风险限额、单只投资标的止损线等进行前端控制。风险管理部门借助系统进行监测，及时进行风险提示，督促业务部门进行风险处置等。

5、操作风险

操作风险是因公司内部流程不完善、人为操作失误、信息技术系统故障或外部突发事件而导致的直接或间接损失的风险。主要表现为以下七类：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和 workplace 安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

公司构建了各项业务制度、业务操作规程、管理制度等规范操作流程和授权与制衡机制，明确授权的范围、方式、权限、时效和责任，清晰界定各部门、分支机构、子公司及不同工作岗位的目标、职责和权限，体现重要部门、关键岗位之间分离、制衡及相互监督的原则。公司持续完善信息技术系统建设，确保设备、数据、系统的安全，防范信息技术风险。公司通过制定应急风险处置预案和定期演练、内控检查、培训及文化宣导，保障制度及措施的有效执行。

2018 年，公司对操作风险管理系统进行升级，确保了操作风险控制与风险自我评估、损失数据收集、关键风险指标三大操作风险管理工具的落地实施，形成了操作风险管理循环，提高了操作风险管理能力。

6、合规风险

合规风险是指公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

公司的日常经营既要符合相关法律、法规及规范性文件的要求，又需满足监管机构的监管政策，并根据监管政策的变化而进行调整。为防范合规风险，公司按照监管要求持续完善合规管理体系，聘任合规总监并设立合规管理部门，对公司及员工经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，履行合规咨询、反洗钱、信息隔离、投诉举报处理、法律事务等职责。报告期内，公司根据《证券公司和证券投资基

金管理公司合规管理办法》及《证券公司合规管理实施指引》等相关法律法规，持续完善公司合规管理体系、升级改造反洗钱管理系统、建立健全员工执业行为长效管控机制，从机制设立、制度完善、系统建设、宣传培训等多方面入手，有效防范合规风险。

7、信息技术系统风险

随着信息技术的飞速发展，证券业务系统、办公系统、财务系统等均依赖信息系统平台的支撑。信息系统的安全性、有效性、稳定性对证券公司的业务发展至关重要。影响信息系统日常运营管理的风险主要包括：IT 整体规划情况、网络安全风险隐患、备份和应急能力等。

公司不断加强信息系统建设，从多方面确保信息系统安全运行。（1）IT 规划：公司采取了多中心部署措施。核心系统部署在联通数据中心、国贸数据中心及上海灾备中心，周边交易系统选择在上证信息公司和阿里云分别部署行情和交易系统，该模式能够有效分散数据中心的集中风险。（2）网络规划：联通数据中心采用“垂直分层、水平分区”的网络架构和信息安全系统方案，保证服务器的性能和稳定性。国贸数据中心实施“三网分离”措施，做到交易网络与办公网、互联网的彻底物理隔离，交易网络和门户网络的严格分离，确保重要数据安全，保证网上交易安全畅通。（3）网络隔离：所有核心系统都运行在核心内网，与互联网严格隔离，从互联网到核心内网，需要通过不同局域网的多个网段，各网段之间部署了多个不同厂家的安全设备构成防护机制。（4）IT 监控：安装应用系统及网络安全自动监控系统，采用系统自动监控和人工监控的方式，对系统进行多角度、全方位监控，确保系统稳定运行。（5）网络安全：公司与安全服务厂商、电信运营商签订长期合作协议，定期进行漏洞扫描、渗透测试，确保信息系统安全。（6）应急演练：定期进行信息系统应急演练，提升应对突发信息安全事件时的应急处理能力，保障业务连续性。

8、声誉风险

声誉风险是由公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价的风险。

报告期内，公司持续完善声誉风险管理机制，主要通过专业互联网监测系统对主流财经媒体、微博、部分公开性微信、地方主流媒体等进行监测，实时预警，以便在舆情发生时迅速作出预判、及时响应，进而达到引导舆论走向的效果，全面提升声誉风险防范能力。

9、人才流失和人才储备不足的风险

金融机构的竞争主要表现为人才的竞争。相对于其他金融机构而言，证券公司对专业人才的依赖度更高，当前，在金融工具多样化和市场快速发展的趋势下，相关专业人才已成为全行业争夺的焦点。若公司优秀人才尤其是重要业务领域或关键岗位人才流失或储备不足，将对公司可持续发展产生不利影响。此外，公司坚持市场化、专业化人才梯队建设，并建立相应的薪酬考核体系，但面对日趋激烈的人才竞争，在高素质人才的引进、留住等方面仍存在压力。

公司将进一步加强人力资源管理，持续优化薪酬结构和考核激励机制，加大对业务领军人才和市场一

流团队的引进力度，同时，强化培训培养，通过管理、专业双序列职业体系为员工发展搭建通道。

十一、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

（一）风险控制指标动态监控机制和资本补足机制

报告期内，公司持续完善以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，升级和完善风险控制指标动态监控系统，实现对净资本和流动性等风险控制指标的动态监控和自动预警。公司建立了对风险控制指标事前评估、事中监控、事后分析的动态监控机制，全面监控风险控制指标的变动情况，及时预警并采取有效措施，确保各项风险控制指标在任一时点都满足监管要求。公司建立了资本补足机制，当各项风险控制指标达到预警标准时，公司将采用调整利润分配规模、调整资产结构、发行次级债券等方式补充净资本、调整业务规模，使各项风险控制指标持续符合监管要求。

（二）压力测试机制

根据《证券公司风险控制指标管理办法》要求，结合自身资产负债状况和业务发展情况，公司建立了压力测试机制。公司根据市场变化、业务开展规模、风险水平情况及监管部门要求，定期或不定期开展综合压力测试和专项压力测试，测算压力情景下各项风险控制指标和财务指标的变化情况，评估公司的风险承受能力，确保公司在压力情景下风险可承受。报告期内，公司实施综合、专项压力测试合计 10 次，包括年度综合压力测试、证券业协会统一情景压力测试、评估现金分红、确定各业务规模、增资子公司、发行公司债、开展新业务等，在确保指标持续符合监管要求的基础上，为公司经营决策、资产配置提供了较好的决策依据。

（三）报告期内风险控制指标的监控情况

公司设立专人专岗，逐日动态监控净资本和流动性等风险控制指标情况，当出现风险控制指标不利变化超过 20%或者超过监管预警标准情形时，公司均履行逐级报告程序，并报告监管部门。

报告期内，公司风控指标触及监管预警标准情况如下：2017 年 12 月 20 日，公司监控发现持仓股票“泰谷生物”市值占其总市值比例达到 8.76%，导致公司“持有一种权益类证券的市值与其总市值的比例”突破监管标准（5%）。经核查，该股票原系公司新三板做市股票，因泰谷生物将股票转让方式变更为协议转让，公司遂退出为其做市，并将做市股票划转至自营账户，导致该指标被动超标，公司立即就此情形向山西证监局报告。经与山西证监局沟通，于 2018 年 1 月下旬正式确认该情形不属于证监会认定的豁免范围，公司立即寻找符合资质要求的买受人受让我公司所持股份，最终于 2018 年 1 月 31 日减持部分“泰谷生物”，该指标降至 3.94%，回到监管预警标准（4%）之内。

十二、风险管理情况

公司始终把有效的风险管理和内部控制做为公司健康运营的基础，并通过实施全面风险管理和内部控制，全方位监测各业务运作，保障合规有效开展。报告期内，公司按照《证券公司全面风险管理规范》等制度规范要求，持续优化和完善全面风险管理体系，不断夯实全面风险管理基础。

（一）宣导稳健风险文化

公司始终奉行“诚信、稳健、规范、创新、高效”的经营理念，将培育内部风险管理文化、持续提高风险管理能力作为打造公司核心竞争力的基础性工作。在业务创新中，坚持以“制度先行、风险可测可控”为前提，并通过宣传、培训等手段促进全面风险管理内化为全体员工的自觉意识和行为习惯。

（二）完善风险管理制度

公司制度体系由公司章程及相关议事规则、基本管理制度、一般管理制度、实施细则和部门内部规范性文件四个层级构成，形成了覆盖所有业务、各部门、各分支机构、各层级子公司和全体员工，贯穿于决策、执行、监督、反馈等各个环节的完备的制度体系。

报告期内，公司聘请专业咨询机构，通过差距分析和规划报告，优化和完善全面风险管理体系。通过优化风险偏好、风险容忍度和风险限额方案，优化和完善风险偏好指标体系。构建了公司内部信用评级体系。修订完善了配套制度和流程，截至报告期末，公司制定实施的全面风险管理相关制度共 21 项，涵盖全面风险管理、各风险类型管理、新业务风险管理、风控指标、压力测试、风险评估等。

（三）健全风险组织架构

公司建立了“董事会及其下设的风险管理委员会—经理层及其下设的风险管理执行委员会和首席风险官、合规总监—合规管理、风险管理、稽核审计、计划财务、董事会办公室等内部控制部门—各业务部门、分支机构、子公司及其风险管理负责人”四个层级的风险管理体系。公司在总部各业务部门和业务管理部门、主要职能部门及 15 人及以上的分支机构设置了专职内控（风险）管理人员。由母公司首席风险官提名并参与考核，各子公司均设置了首席风险官。

（四）升级信息技术系统

公司根据业务发展需求，对信息系统建设进行持续投入，不断提高公司信息化、科技化水平，为公司的业务发展提供支持与保障。公司信息技术投入（按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径）总额为 13,351 万元，主要包括 IT 投入固定资产和无形资产的折旧摊销费用、IT 日常运营费用、机房租赁费用、IT 信息技术研发费及 IT 人员投入等。公司目前使用的风险管理信息系统包含：全面风险管理平台（内控 4.0，含风控指标动态监控、市场风险管理、信用风险管理、操作风险管理等模块）、内控管理平台（内控 3.0，可监测经纪业务、自营权益类及资管业务、信用交易业务等）、流动性风险管理系统、舆情风险管理系统。报告期内，公司升级操作风险管理系统，上线了信用风险管理系统和异常交易监控系统，制定

了内控 3.0 和全面风险管理平台（内控 4.0）的升级整合方案，正在根据方案分步推进实施。

（五）优化风控指标体系

报告期内，公司优化由三个层级构成风险偏好指标体系，包括《风险偏好、风险容忍度和风险限额方案》（高阶指标）、《风险偏好可量化低阶指标》和各部门层面的风控指标，覆盖各风险类型、业务类型和子公司。

（六）加强人才队伍建设

公司为实施全面风险管理配备了充足的专业人员，为各项业务的风险把控和合规展业提供了必要保障。截至报告期末，公司风险管理专业的背景覆盖统计、金融工程、数量经济学、经济、金融、会计和信息技术等。合规管理人员的专业背景涵盖法律、财务、经济、计算机等。公司计划财务部门、董事会办公室及信息技术部门分别安排专人负责流动性风险管理、声誉风险管理及信息技术风险管理相关事项。同时，公司在总部各业务部门和业务管理部门、主要职能部门及 15 人及以上的分支机构设置专职内控（风险）管理人员，各子公司均设置了首席风险官。

（七）持续完善应对机制

为积极应对可能发生的各种风险，增强应急反应能力，公司制定了网络与信息安全事件应急预案，并成立了应急指挥小组，成员覆盖公司所有部门。公司完善了风险应急机制，制定了各业务风险应急办法、流动性风险的应急处置计划。通过定期的测试与演练不断完善各方面的风险应急处置预案或应对流程。

十三、接待调研、沟通、采访等活动

（一）报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2018.01.01-2018.12.31	电话沟通	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容
2018.11.08	实地调研	机构	有关本次调研详细情况公司已按照相关规定，于 2018 年 11 月 9 日披露在深交所互动易公司专网 (http://irm.cninfo.com.cn/ircs/company/companyDetail?stockcode=002500&orgId=qsgn0000279)，详见“投资者关系”栏目《2018 年 11 月 8 日投资者关系活动记录表》

（二）报告期末至披露日期间接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
------	------	--------	-----------

2019.01.01-2019.04.23	电话沟通	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容
-----------------------	------	-----	--------------------

十四、实施新金融工具准则对公司财务状况和经营成果的影响

财政部于 2017 年陆续修订发布了《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期会计》和《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”），根据准则要求公司作为境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。执行新金融工具准则，导致公司金融资产分类由现行的“四分类”改为“三分类”；金融资产减值损失准备计提由“已发生损失法”改为“预期损失法”；套期会计方面扩大了符合条件的被套期项目和套期工具范围，取消了有效性测试的定量标准和回顾性测试要求；新金融工具准则引入大量新的披露要求，特别是有关信用风险和预期信用损失等内容。

根据财政部要求，公司自 2019 年 1 月 1 日起实施上述修订后的金融工具相关会计准则。涉及前期比较财务报表与新准则要求不一致的，无需调整前期比较财务报表，但应当对期初留存收益或其他综合收益进行追溯调整。采用新金融工具准则中关于分类和计量、减值和套期会计等方面的新要求将对本公司财务报告产生较广泛影响，但对公司的总资产和净资产未产生重大影响。经评估，公司因采用新金融工具准则而导致的 2019 年 1 月 1 日净资产减少幅度小于 1%。

第五节重要事项

一、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

（一）报告期内公司利润分配政策特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

为完善和健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期、理性的投资理念，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）等相关法律法规，公司第三届董事会第二十九次会议审议通过了公司《股东分红回报规划（2018年-2020年）》。

报告期内，公司严格按照《公司章程》及《公司股东分红回报规划》内容，履行利润分配事项相关决策程序，制定并实施了2017年度利润分配方案，向全体股东每10股派发现金红利0.9元（含税），共派发现金红利254,585,264元，占当年归属于上市公司普通股股东净利润的62.26%。公司于2018年6月2日披露《公司2017年年度权益分派实施公告》，并于2018年6月8日完成利润分配工作。

公司利润分配政策符合公司章程及审议程序的规定，充分保护中小投资者的合法权益，公司独立董事对公司利润分配事项发表了独立意见。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

（二）近三年（含报告期）利润分配方案（预案）

1、2016年度利润分配方案

公司2016年度合并报表归属于母公司股东的净利润为467,685,616元，母公司实现净利润为374,917,500元。根据相关规定，提取法定盈余公积金37,491,750元、交易风险准备金37,491,750元、一般风险准备金37,491,750元，公司2016年度实现可供现金分配利润为262,442,250元。

经2016年度股东大会审议确认，公司2016年度利润分配方案为：以2016年末总股本2,828,725,153

股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.9 元（含税），共派发现金红利 254,585,264 元，本次分配后剩余未分配利润 1,008,491,260 元转入以后年度可供分配利润。

2、2017 年度利润分配方案

公司 2017 年度合并报表归属于母公司股东的净利润为 408,901,264 元，母公司实现净利润为 423,969,542 元。根据相关规定，提取法定盈余公积金 42,396,954 元、交易风险准备金 42,396,954 元、一般风险准备金 42,396,954 元后，公司 2017 年度实现可供现金分配利润为 296,778,680 元。

经 2017 年度股东大会审议确认，公司 2017 年度利润分配方案为：以 2017 年末总股本 2,828,725,153 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.9 元（含税），共派发现金红利 254,585,264 元，本次分配后剩余未分配利润 1,050,684,676 元转入以后年度可供分配利润。

3、2018 年度利润分配预案

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2018 年度合并报表归属于母公司股东的净利润为 221,763,054 元，母公司实现净利润为 284,308,100 元。

根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》和《山西证券股份有限公司章程》的有关规定，提取法定盈余公积金 28,430,810 元、交易风险准备金 28,430,810 元、一般风险准备金 28,430,810 元后，母公司本年实现的可供现金分配的利润为 199,015,670 元，母公司累计可供分配利润为 1,249,700,346 元，合并报表可供分配利润为 1,289,250,284 元。

从公司发展和股东利益等因素综合考虑，公司 2018 年度利润分配预案为：以 2018 年末总股本 2,828,725,153 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共派发现金红利 141,436,258 元，本次分配后剩余未分配利润 1,108,264,088 元转入以后年度可供分配利润。

本预案已经公司第三届董事会第四十次会议审议通过，将提交公司 2018 年度股东大会审议。

（三）公司最近三年现金分红情况

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并 报表中归属于 上市公司普通 股股东的净利 润	现金分红金额 占合并报表中 归属于上市公司 普通股股东的 净利润的比 率(%)	以其他方式 (如回购股 份)现金分红 的金额	以其他方式现 金分红金额占 合并报表中归 属于上市公司 普通股股东的 净利润的比例	现金分红总额 (含其他方 式)	现金分红总额 (含其他方 式)占合并报 表中归属于上 市公司普通股 股东的净利润 的比率(%)
2018 年	141,436,258	221,763,054	63.78	-	-	141,436,258	63.78
2017 年	254,585,264	408,901,264	62.26	-	-	254,585,264	62.26

2016 年	254,585,264	467,685,616	54.44	-	-	254,585,264	54.44
--------	-------------	-------------	-------	---	---	-------------	-------

(四) 公司报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正但未提出普通股现金红利分配预案

适用 不适用

(五) 公司本报告期资本公积金转增股本预案

适用 不适用

二、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	太原钢铁(集团)有限公司	关于规范关联交易的承诺	太原钢铁(集团)有限公司及其附属公司、参股公司将遵循公开、公平、公正的原则及公允、合理的市场价格与公司进行交易,根据相关规定履行关联交易决策程序,履行信息披露义务。	2012.10.18	长期	报告期内,太原钢铁(集团)有限公司及其附属公司、参股公司按照《关于规范关联交易的承诺函》中的规定履行义务。
	山西国际电力集团有限公司	关于规范关联交易的承诺	山西国际电力集团有限公司及其附属公司、参股公司将遵循公开、公平、公正的原则及公允、合理的市场价格与公司进行交易,根据相关规定履行关联交易决策程序,履行信息披露义务。	2012.10.18	长期	报告期内,山西国际电力集团有限公司及其附属公司、参股公司按照《关于规范关联交易的承诺函》中的规定履行义务。
	山西金融投资控股集团有限公司(简称“山西金控”)	1、关于上市公司独立性的承诺	山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位将充分尊重山西证券的独立法人地位,严格遵守山西证券的《公司章程》,保证山西证券独立经营、自主决策,保证山西证券资产完整,人员、财务、机构和业务独立。山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位将严格按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及证券交易所相关规定及山西证券《公司章程》的要求,依法履行应尽的诚信勤勉职责。如因违反承诺事项给山西证券或其他投资者造成损失的,山西金控将向山西证券或其他投资者依法承担赔偿责任。	2016.02.02	长期	报告期内,山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位履行了《关于保持上市公司独立性承诺函》、《关于规范关联交易的承诺函》、《关于避免同业竞争的承诺函》中规定的义务。

		2、关于规范关联交易的承诺	山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位将尽力避免及规范与山西证券及其子公司的关联交易；对于无法避免或必要的关联交易，将本着公平、公开、公正的原则确定关联交易价格，保证关联交易的公允性。如因违反承诺事项给山西证券或其他投资者造成损失的，山西金控将向山西证券或其他投资者依法承担赔偿责任。			
		3、关于避免同业竞争的承诺	山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位不会在中国境内以任何形式从事与山西证券及其子公司构成竞争或可能构成竞争的业务和经营；不会在中国境内以任何形式支持山西证券以外的他人从事与山西证券开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务及以其他方式参与（不论直接或间接）任何与山西证券开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；山西金控保证，不利用对山西证券的控制关系，从事或参与从事有损山西证券、山西证券子公司以及山西证券其他股东利益的行为。山西金控保证上述承诺的真实性，并同意赔偿山西证券由于山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位违反此承诺而遭受的一切损失、损害和支出。如山西金控因违反承诺的内容而从中受益，山西金控同意将所得收益返还山西证券。			
资产重组时所作承诺	河南省安融房地产开发有限公司	关于格林期货自有物业和租赁物业的承诺	格林期货原股东于 2012 年 9 月 28 日出具《格林期货有限公司股东关于格林期货有限公司自有物业与租赁物业情况的承诺函》，承诺就上述未办理土地使用权的房产，将督促格林期货及时办理该等房产占用范围内的土地使用权登记、取得对应的土地使用权属证书，若格林期货因该等房产占用范围内的土地使用权未能办理登记而导致格林期货遭受任何损失，则格林期货原股东将对该等损失承担连带赔偿责任。如果在租赁期限内，因抵押权人行使抵押权及租赁房屋未取得《房屋所有权证》导致格林期货遭受任何损失，则格林期货原股东将对该等损失承担连带赔偿责任。	2012.09.28.	长期	正在履行
	郑州市热力总公司	关于格林期货自有物业和租赁物业的承诺	格林期货原股东于 2012 年 9 月 28 日出具《格林期货有限公司股东关于格林期货有限公司自有物业与租赁物业情况的承诺函》，承诺就上述未办理土地使用权的房产，将督促格林期货及时办理该等房产占用范围内的土地使用权登记、取得对应的土地使用权属证书，若格林期货因该等房产占用范围内的土地使用权未能办理登记而导致格林期货遭受任何损失，则格林期货原股东将对该等损失承担连带赔偿责任。如果在租赁期限内，因抵押权人行使	2012.09.28.	长期	正在履行

			抵押权及租赁房屋未取得《房屋所有权证》导致格林期货遭受任何损失，则格林期货原股东将对该等损失承担连带赔偿责任。			
	上海捷胜环保科技有限公司	关于格林期货自有物业和租赁物业的承诺	格林期货原股东于 2012 年 9 月 28 日出具《格林期货有限公司股东关于格林期货有限公司自有物业与租赁物业情况的承诺函》，承诺就上述未办理土地使用权的房产，将督促格林期货及时办理该等房产占用范围内的土地使用权登记、取得对应的土地使用权属证书，若格林期货因该等房产占用范围内的土地使用权未能办理登记而导致格林期货遭受任何损失，则格林期货原股东将对该等损失承担连带赔偿责任。如果在租赁期限内，因抵押权人行使抵押权及租赁房屋未取得《房屋所有权证》导致格林期货遭受任何损失，则格林期货原股东将对该等损失承担连带赔偿责任。	2012.09.28.	长期	正在履行
	玺萌融投资控股有限公司	关于格林期货自有物业和租赁物业的承诺	格林期货原股东于 2012 年 9 月 28 日出具《格林期货有限公司股东关于格林期货有限公司自有物业与租赁物业情况的承诺函》，承诺就上述未办理土地使用权的房产，将督促格林期货及时办理该等房产占用范围内的土地使用权登记、取得对应的土地使用权属证书，若格林期货因该等房产占用范围内的土地使用权未能办理登记而导致格林期货遭受任何损失，则格林期货原股东将对该等损失承担连带赔偿责任。如果在租赁期限内，因抵押权人行使抵押权及租赁房屋未取得《房屋所有权证》导致格林期货遭受任何损失，则格林期货原股东将对该等损失承担连带赔偿责任。	2012.09.28.	长期	正在履行
对债券持有人所作承诺	山西证券股份有限公司	对债券持有人所作承诺	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）、（品种二）、2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，公司将至少采取如下保障措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；4、与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。	2017.03.13 2019.01.17	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）、（品种二）、2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）续期限内	报告期内，公司未发生不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况。
其他对公司中小股东所	山西金控及其一致行动	限售承诺	基于对公司未来发展的信心和长期投资价值的认可，山西金控自 2018 年 5 月 31 日之日起 6 个月内，	2018.05.31	增持实施期间、增	正在履行

作承诺	人		根据中国证监会和深圳证券交易所的相关规定，以自有资金通过集中竞价等合法合规的方式增持公司股份不超过 10,000,000 股。同时，山西金控及其一致行动人承诺，将严格遵守有关法律法规的规定，在增持实施期间、增持完成后 6 个月内以及法定期限内不减持所持有的公司股份。		持完成后 6 个月内以及法定期限内
承诺是否按时履行	是				

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

三、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

四、董事会、监事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

五、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

六、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

详见本报告附件“财务报表附注六‘合并范围的变更’”。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

(一) 现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（含公司内部控制审计费用）	120 万元
境内会计师事务所审计服务的连续年限	5 年

境内会计师事务所注册会计师姓名	程海良、唐莹慧
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	程海良连续服务 5 年、唐莹慧连续服务 2 年

(二) 当期是否改聘会计师事务所

是 否

(三) 聘请内部控制审计会计师事务所、保荐人情况

报告期内，公司聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司内部控制审计机构。

报告期内，中信证券承接中信建投证券未完成的对公司非公开发行 A 股股票募集资金相关持续督导工作，持续督导期至非公开发行股票募集资金使用完毕之日止。

九、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

十、重大诉讼、仲裁事项

(一) 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 以前年度发生、本年度尚未结案的重大诉讼、仲裁事项。

“农行漪汾街分理处诉公司不当得利案”报告期内有进展，2018 年 11 月 2 日，公司收到山西省高级人民法院该案民事判决【文书编号：(2009)晋民初字第 6 号】，判决“驳回原告中国农业银行股份有限公司太原市城西支行的诉讼请求”，现原告已提起上诉。

该案件情况详见公司 2011 年 1 月 21 日刊登于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 的《关于重大诉讼事项进展情况的公告》(临 2011-006 号) 及公司《2011 年年度报告》(巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> “定期报告”栏目)。

(三) 已生效判决或裁决的执行情况。

“赵润晋劳动纠纷案件”报告期内有进展，2018 年 10 月 26 日，公司收到太原市迎泽区人民法院该案民事判决【(2016)晋民申字第 30 号】，判决“维持太原市中级人民法院 (2010) 并民终字第 666 号民事判决”，该判决为终审判决。该案件即将恢复执行。

案件情况详见公司《2011 年年度报告》(巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> “定期报告”栏目)。

(四) 报告期内，公司诉讼、仲裁涉案金额累计未达到监管要求的披露标准。

十一、处罚及整改情况

(一) 报告期内公司整改事项。

1、因格林大华前员工李小鹏作为期货从业人员，存在借用他人期货账户从事期货交易的行为，格林大华于 2017 年 12 月收到中国证监会下发的《关于对格林大华期货有限公司采取责令改正监管措施的决定》（[2017]87 号）以及对李小鹏下发的《关于对李小鹏采取出具警示函监管措施的决定》（[2017]88 号），同时对于格林大华在对从业人员管理存在的漏洞责令整改，并要求公司于 2018 年 2 月底之前完成整改。格林大华已按要求完成整改。

2、因格林大华于 2014 年 4 月至 2016 年 3 月期间未与某居间人签署居间协议的情况下向其支付居间报酬，公司内部控制存在一定缺陷，未能有效执行公司相关内部控制制度，北京证监局于 2018 年 6 月向格林大华下发了《关于对格林大华期货有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2018]32 号），对格林大华采取出具警示函的监管措施，并责令整改。格林大华已于 2018 年 6 月底提交整改报告。

3、因济宁吴泰闸路证券营业部存在违反规定委托外部人员进行客户招揽的情况，公司于 2018 年 11 月 5 日收到山东证监局下发的《关于对山西证券股份有限公司济宁吴泰闸路营业部采取责令改正措施的决定》，责令营业部立即停止违规行为，进行整改。济宁吴泰闸路证券营业部已进行全面自查和整改，并按期向山东证监局报送了整改报告。

（二）报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东、实际控制人未受到监管部门稽查行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

（三）公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东不存在涉嫌违规买卖公司股票的情况。

十二、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

公司及其控股股东、实际控制人在报告期内诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、不存在所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十四、重大关联交易

（一）与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的	获批的交易额（万	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易	披露日期	披露索引

							比例	元)			市价		
山西信托股份有限公司	公司股东、受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	32.18	0.03	-	否	现金	-	-	-
长治市行政事业单位国有资产管理中心	过去十二个月内公司监事任职企业	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	7.73	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	4.49	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西省科技基金发展有限公司	公司监事任职企业，公司股东	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	1.99	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西金融投资控股集团有限公司	公司控股股东	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	1.37	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西卓融投资有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	1.29	0.00	-	否	现金	-	-	-
上海万方投资管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	0.81	0.00	-	否	现金	-	-	-

北京卓融投资管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	0.26	0.00	-	否	现金	-	-	-
中合盛资本管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	0.10	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	公司股东、受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	17.97	0.15	-	否	现金	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	公司股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	6.23	0.05	-	否	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	2.10	0.02	-	否	现金	-	-	-
太钢集团财务有限公司	受太钢集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	1.40	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西卓融投资有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.93	0.01	-	否	现金	-	-	-
长治市行政事业单位国有资产管理中心	过去十二个月内公司监事任职企业	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.87	0.01	-	否	现金	-	-	-

上海万 方投资 管理有 限公司	受金 控集 团间 接控 制	提供 或接 受劳 务	经纪 业务 利息 支出	市场 原则	-	0.81	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西西 山煤电 股份有 限公司	过去 十二 个月 内公 司独 立董 事担 任其 他企 业独 立董 事	提供 或接 受劳 务	经纪 业务 利息 支出	市场 原则	-	0.40	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西国 信投资 集团有 限公司	受金 控集 团控 制	提供 或接 受劳 务	经纪 业务 利息 支出	市场 原则	-	0.39	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西股 权交易 中心有 限公司	受金 控集 团控 制	提供 或接 受劳 务	经纪 业务 利息 支出	市场 原则	-	0.38	0.00	-	否	现金	-	-	-
北京卓 融投资 管理有 限公司	受金 控集 团间 接控 制	提供 或接 受劳 务	经纪 业务 利息 支出	市场 原则	-	0.35	0.00	-	否	现金	-	-	-
中合盛 资本管 理有限 公司	受金 控集 团间 接控 制	提供 或接 受劳 务	经纪 业务 利息 支出	市场 原则	-	0.25	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西省 科技基 金发展 有限公 司	公司 监事 任职 企 业， 公司 股东	提供 或接 受劳 务	经纪 业务 利息 支出	市场 原则	-	0.17	0.00	-	否	现金	-	-	-
吕梁国 投集团	公司 监事	提供 或接	经纪 业务	市场 原则	-	0.12	0.00	-	否	现金	-	-	-

有限公司	任职企业，公司股东	受劳务	利息支出										
山西金融投资控股集团有限公司	公司控股股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.10	0.00	-	否	现金	-	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	公司股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.08	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西环境能源交易中心有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.07	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西省产权交易中心股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.03	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西省国有投融资管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西博爱医院	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00	-	否	现金	-	-	-
太钢集团财务有限公司	受太钢集团控制	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	359.24	3.072	-	否	现金	-	-	-
长治市行政事业单位国有资产管理	过去十二个月内公司监	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	283.03	2.420	-	否	现金	-	-	-

中心	事任职企业												
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	33.56	0.287	-	否	现金	-	-	-
吕梁国投集团有限公司	公司监事任职企业, 公司股东	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	7.00	0.060	-	否	现金	-	-	-
山西国信投资集团有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	13.77	0.118	-	否	现金	-	-	-
山西环境能源交易中心有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	3.97	0.034	-	否	现金	-	-	-
山西省财政厅	实际控制人	提供或接受劳务	承销业务手续费及佣金收入	市场原则	-	18.25	0.02	-	否	现金	-	-	-
山西省杏花村汾酒集团有限责任公司	公司股东	提供或接受劳务	财务顾问业务收入	市场原则	-	459.43	0.49	-	否	现金	-	-	-
山西西山煤电股份有限公司	过去十二个月内本公司独立董事	提供或接受劳务	财务顾问业务收入	市场原则	-	117.92	0.12	-	否	现金	-	-	-

	担任 其独 立董 事												
汇丰晋 信基金 管理有 限公司	受金 控集 团控 制	提供 或接 受劳 务	手 续 费 及 佣 金 收 入	市 场 原 则	-	30.18	0.03	-	否	现 金	-	-	-
山西股 权交易 中心有 限公司	受金 控集 团控 制	提供 或接 受劳 务	年 费 及 监 管 费	市 场 原 则	-	56.60	0.04	-	否	现 金	-	-	-
山西信 托股份 有限公 司	公 司 股 东、 受金 控集 团控 制	提供 或接 受劳 务	购 买 信 托 计 划 投 资 收 益	市 场 原 则	-	327.81	0.22	-	否	现 金	-	-	-
山西国 贸大饭 店管理 有限公 司	受金 控集 团间 接控 制	提供 或接 受劳 务	会 议、 餐 饮、 住 宿 费 用 支 出	参 照 山 西 国 贸 大 饭 店 收 费 标 准 的 最 低 折 扣	-	56.46	0.01	-	否	现 金	-	-	-
山西国 贸物业 管理有 限公司	受金 控集 团间 接控 制	提供 或接 受劳 务	物 业 管 理 支 出	市 场 原 则	-	460.99	3.08	-	否	现 金	-	-	-
山西省 国贸投 资集团 有限公 司	受金 控集 团间 接控 制	提供 或接 受劳 务	房 屋 租 赁 费、 物 业 管 理 费 及 机 房 托 管 费 支 出	市 场 原 则	-	1,366.79	7.68	-	否	现 金	-	-	-

德意志银行（中国）有限公司	与公司合资设立子公司，依审慎原则判定为公司关联方	提供或接受劳务	利息收入	参照金融行业同业存款利率	-	1.58	0.00	-	否	现金	-	-	-
德意志银行（中国）有限公司	与公司合资设立子公司，依审慎原则判定为公司关联方	提供或接受劳务	机房租赁费	市场原则	-	69.40	0.39	-	否	现金	-	-	-
合计				--	--	3,748.87	--		--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况				无									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因				无									

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

(三) 公司报告期共同对外投资的关联交易。

适用 不适用

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本(万元)	被投资企业的总资产(万元)	被投资企业的净资产(万元)	被投资企业的净利润(万元)

山西省融资再担保集团有限公司	受山西金控控制	宁波龙华治合投资管理合伙企业(有限合伙)	投资与资产管理	2,000	2,176	2,168	108
山西省产权交易中心股份有限公司	受山西金控控制	珠海山证天安投资基金合伙企业(有限合伙)	投资与资产管理	1,910	1,912	1,893	-17
山西中合盛新兴产业股权投资合伙企业(有限合伙)	受山西金控控制	山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业(有限合伙)	股权投资	25,100	40,104	25,092	-8
被投资企业的重大在建项目的进展情况(如有)	无						

(四) 关联债权债务往来

√适用□不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

□是√否

关联方	关联关系	形成原因	是否存在非经营性资金占用	期初余额(万元)	本期新增金额(万元)	本期收回金额(万元)	利率	本期利息(万元)	期末余额(万元)
山西国投体育产业集团有限公司	过去十二个月内公司董事任职企业	金融资产交易尾款	否	-	20,004.7	17,990	-	-	2,014.7
山西省杏花村汾酒集团有限责任公司	公司股东	应收财务顾问款项	否	-	480	-	-	-	480
山西省国贸投资集团有限公司	受山西国信控制	房租保证金	否	76.00	29.84	59.68	-	-	46.16

汇丰晋信基金管理有限公司	受山西金控控制	出租交易单元手续费及基金销售手续费	否	1.46	30.18	4.48	-	-	27.16
山西省国贸投资集团有限公司	受山西国信控制	预付租赁押金	否	13.24	-	-	-	-	13.24
山西地方电力有限公司	受山西国际电力集团有限公司	押金	否	3.2	-	-	-	-	3.2
对公司经营成果及财务状况的影响			无重大影响						

(五) 其他重大关联交易

√适用□不适用

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
《关于第三届董事会第三十八次会议决议的公告》(临 2019-005)	2019.1.17	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)
《关于公司涉及关联交易事项的公告的公告》(临 2019-006)		

十五、重大合同及其履行情况

(一) 本年度公司未发生托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项。

(二) 重大担保事项

报告期内公司不存在担保情况。

(三) 本年度公司未发生委托他人进行现金资产管理事项。

(四) 本年度无其他应披露而未披露的重大合同。

十六、社会责任情况

（一）履行社会责任情况

位于晋商故里的山西证券，秉承“以义制利、协作包容、追求卓越”的企业核心价值观，成立 30 年来，一直密切关注山西本地社会经济、民生和区域发展状况，切实履行自身社会责任。报告期内，山西证券秉承公司传统，不断增强站位意识，以有责任、有担当的态度，切实履行企业社会责任，遵循国家政策导向，在精准扶贫、推动国企改革、助力中小企业融资、维护金融秩序稳定等多领域持续发力，践行国有金融企业、上市公司的使命与担当。

（二）履行精准扶贫社会责任情况

1、精准扶贫规划

报告期内，山西证券在扶贫工作专项组领导下，由山西证券公益基金会统筹，各挂职、驻村干部尽职尽责落实，以“一司一县”定点帮扶地区为重心，各品牌体系为依托，各地分支机构多点开花、持续推进，积极发挥资本市场在扶贫工作中的服务功能和促进作用。

公司希望充分发挥公司人才、智力、资源和资本等方面的优势，在助力对口帮扶地区早日实现脱贫攻坚任务的同时，最大限度的为精准扶贫事业做出贡献，为我国特别是山西地区 2020 年全面建成小康社会、打赢脱贫攻坚战作出应有贡献。

为了确保精准扶贫工作的有序推进，公司从组织、人才、机构等多方面着手，进行了充分保障：

组织方面，公司扶贫专项组认真学习贯彻习近平总书记关于扶贫工作的重要讲话精神，深刻认识打赢脱贫攻坚战的重大意义和任务途径，全面组织领导公司扶贫工作。

人员管理方面，公司向贫困县输送金融专业人才，派出业务骨干，对脱贫攻坚提供智力支持。目前，已驻派 3 名中层干部赴汾西县、代县、柳林县挂职副县长，2 名业务骨干担任驻村第一书记及扶贫工作队员。

机构设置方面，大力推进对应机构建设，建立扶贫工作的长效机制。公司从 2017 年开始筹划设立的公益基金会，在 2018 年 3 月正式通过民政局核准，并于 7 月底，经山西省民政厅批准正式成立。

2、年度精准扶贫概要

报告期内，山西证券坚持“专业服务，创造价值”的使命，努力探索金融业态与精准扶贫融合新路径，全力打造“产业扶贫、公益扶贫、智力扶贫、消费扶贫、医疗公益”全链条扶贫模式。依托已建立的“智慧雨露（智力扶贫）、情援杏林（医疗扶贫）、才金赋能（产业扶贫）、爱享成果（消费扶贫）、益行善举（公益扶贫）”的品牌体系，集全公司之力，真正将扶贫工作落到实处，全年共投入资金物资 1,220.92 万元。

在产业扶贫方面，公司依托产业基金、股权投资、新三板挂牌、区域股权市场挂牌、财务顾问等多种形式，累计开展扶贫项目 19 个，投入资金 746.49 万元。其中，在对口扶贫县山西省汾西县启动的产业基金项目一项，就预计带动总投资 8,000 万元，未来有望为汾西县建档立卡贫困户至少 100 人提供就业岗位，并安置剩余劳动力 600 余人就业，对汾西县扶贫脱贫工程起到有力的推动作用。

在教育扶贫方面，公司报告期内为改善贫困地区教育资源和资助贫困学生，累计资助贫困学生 668 名。其中，由山西证券公益基金会进行统筹，公司花费 134.57 万元对云南省沧源佤族自治县单甲乡永武完小学综合楼进行援建，并以“山西证券希望小学”命名。11 月 27 日，“山西证券希望小学”建设项目全面竣工并举行揭牌仪式。在揭牌仪式上，来自山西证券的志愿者再次为孩子们送来价值 5.7 万余元物资，并将山西证券独具特色的“智慧雨露·爱心班主任进课堂”活动也带到了佤山。

除上述扶贫工作外，山西证券以及各子公司、分公司，通过各种形式积极参与扶贫工作，已经形成了全公司上下助力扶贫的良好氛围，并得到了社会各界的广泛赞扬，报告期内，公司先后荣获《证券时报》颁发的 2018 金融机构精准扶贫经典案例君鼎奖、在证券时报主办的 2018 中国证券期货业扶贫工作表彰大会上荣获“最佳产业扶贫项目”、在 2018 中国证券业扶贫交流大会上荣获“2018 中国证券期货公司扶贫爱心人物奖”、“2018 中国证券期货公司最佳服务贫困地区企业融资项目奖”、“2018 中国证券期货最佳扶贫产业项目奖”等荣誉。

3、精准扶贫成效

指标	计量单位	数量/开展情况
一、总体情况	——	——
其中： 1.资金	万元	1177.23
2.物资折款	万元	43.69
3.帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	86
二、分项投入	——	——
1.产业发展脱贫	——	——
其中： 1.1 产业发展脱贫项目类型	——	产业基金、股权投资、新三板挂牌、区域股权市场挂牌、财务顾问
1.2 产业发展脱贫项目个数	个	19
1.3 产业发展脱贫项目投入金额	万元	746.49
1.4 帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	86
2.转移就业脱贫	——	——
其中： 2.1 职业技能培训投入金额	万元	6.33

2.2 职业技能培训人数	人次	270
2.3 帮助建档立卡贫困户实现就业人数	人	0
3.教育脱贫	——	——
其中： 3.1 资助贫困学生投入金额	万元	21.01
3.2 资助贫困学生人数	人	668
3.3 改善贫困地区教育资源投入金额	万元	3.75
4.兜底保障	——	——
4.1 帮助贫困残疾人数	人	2
5.社会扶贫	——	——
其中： 5.1 东西部扶贫协作投入金额	万元	0
5.2 定点扶贫工作投入金额	万元	25.3
5.3 扶贫公益基金投入金额	万元	202.63
6.其他项目	——	——
其中： 6.1.项目个数	个	6
6.2.投入金额	万元	215.41
6.3.帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	0
三、所获奖项（内容、级别）	——	——
《证券时报》颁发 2018 金融机构精准扶贫经典案例君鼎奖		
2018 中国证券业扶贫交流大会	“2018 中国证券期货公司扶贫爱心人物奖”	
	“2018 中国证券期货公司最佳服务贫困地区企业融资项目奖”	
	“2018 中国证券期货最佳扶贫产业项目奖”	

4、后续精准扶贫计划

2019 年，山西证券将认真贯彻中央和山西省委省政府的扶贫开发决策部署，落实中国证监会和行业协会关于扶贫工作的各项要求，充分依托正在进行的扶贫项目以及已经打造的扶贫品牌，积极承担社会责任，全心服务国家脱贫攻坚战略。

目前，在产业扶贫、智力扶贫、医疗扶贫、公益扶贫、消费扶贫等五大领域，公司已经设定了详细的计划，并进行了相应的部署安排（详情请见公司 2018 年度社会责任报告），公司将继续在扶贫工作专项组领导下，依托山西证券公益基金会的统筹功能，确保扶贫计划的落地完成。

（三）履行社会责任情况

公司《2018 年度社会责任报告》与本报告同日披露，全文详见巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)

2019 年 4 月 23 日公司公告。

（四）环境保护相关的情况

上市公司及其子公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位。

十七、其他重大事项的说明

（一）公司拟发行可转换公司债券事项

公司根据战略发展规划，依据相关法律法规及规范性文件的要求并结合公司财务状况和投资计划，拟发行募集资金总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的可转换公司债券。相关议案已经公司第三届董事会第二十九次会议及公司 2017 年度股东大会审议通过（详见公告：临 2018-020、临 2018-021、临 2018-032 及其他可转债相关公告）。

公司于 2018 年 8 月收到《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：181276 号）。中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理（详见公告：临 2018-053）。

2018 年 10 月，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（181276 号，以下简称“反馈意见”）。中国证监会依法对公司提交的《山西证券股份有限公司上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，现需要公司及相关中介机构就有关问题作出书面说明和解释，并在 30 天内向中国证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。公司与相关中介机构将按照上述通知书的要求组织相关材料，在规定期限内将反馈意见的回复及时披露并报送中国证监会行政许可受理部门（详见公告：临 2018-056）。

2018 年 10 月 15 日，公司第三届董事会第三十四次会议、第三届监事会第十四次会议审议通过了《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券预案（修订稿）的议案》等议案，根据实际情况，对可转债发行方案进行调整（详见公告：临 2018-059、临 2018-060、临 2018-061、临 2018-062 及《山西证券股份有限公司公开发行可转换公司债券预案（修订稿）》等公告文件）。

按照中国证监会的要求，公司会同相关中介机构对《反馈意见》所列问题进行了认真研究和逐项答复，并对反馈意见回复进行公开披露，具体内容详见巨潮资讯网《关于山西证券股份有限公司公开发行可转债申请文件反馈意见的回复》。公司已及时向中国证监会报送上述反馈意见回复的相关资料（详见公告：临 2018-063）。

受 2018 年国内宏观经济波动、去杠杆政策、中美贸易摩擦、金融强监管、全球金融市场动荡等因素的影响，证券行业经营业绩的不确定性随之加剧。综合考虑公司的实际情况并与中介机构审慎研究，经公

司第三届董事会第三十九次会议审议通过，公司决定终止本次公开发行可转换公司债券事项（详见公告：临 2019-014、临 2019-015）。

2019 年 4 月 10 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》（[2019]66 号），根据《行政许可法》及《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》第二十条的有关规定，中国证监会决定终止对公司公开发行可转换公司债券事项行政许可申请的审查（详见公告：临 2019-019）。

（二）控股股东增持公司股份事项

基于对公司未来发展的信心和长期投资价值的认可，公司控股股东山西金控拟自 2018 年 5 月 31 日起 6 个月内，根据中国证监会和深圳证券交易所的相关规定，以自有资金通过集中竞价等合法合规的方式增持公司股份不超过 10,000,000 股。同时，山西金控及其一致行动人承诺，将严格遵守有关法律法规的规定，在增持实施期间、增持完成后 6 个月内以及法定期限内不减持所持有的公司股份（详见公告：临 2018-036）。

截止 2018 年 11 月 30 日，山西金控通过深圳证券交易所集中竞价交易方式累计增持 4,919,100 股，增持金额 33,421,442.76 元，占公司总股本的 0.17%。本次增持完成后，山西金控持有公司 865,314,455 股，占公司总股本的比例为 30.59%；山西金控及其一致行动人山西信托股份有限公司合计持有公司 877,210,955 股，占公司总股本的比例为 31.01%（详见公告：临 2018-073）。

（三）债券相关事项

1、债券发行情况

公司于 2018 年 2 月、5 月发行山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第一期）及山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第二期）。详见本报告“第十节公司债券相关情况”。

经深圳证券交易所《关于山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函〔2018〕598 号）的核准，公司获准向合格投资者非公开发行不超过人民币 30 亿元的次级债券。2018 年 12 月，公司完成了山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）（证券简称“18 山证 C1”，证券代码“118989”）的发行。本期债券发行规模为人民币 20 亿元，期限为 3 年，票面利率为 4.85%（详见公告：临 2018-074）。

公司于 2019 年 1 月完成了山西证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券（第一期）（证券简称“19 山证 C1”，证券代码“118992”）的发行。本期债券发行规模为人民币 10 亿元，期限为 3 年，票面利率为 4.85%（详见公告：临 2019-004）。

公司于 2017 年 2 月 21 日获得中国证券监督管理委员会“证监许可〔2017〕251 号”文核准面向合格投资者公开发行总额不超过 30 亿元的公司债券。公司于 2019 年 1 月完成的山西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（证券简称“19 山证 01”，证券代码“112851”）的发行。

本期债券发行规模为人民币 10 亿元，期限为 3 年期，票面利率为 4.10%（详见公司 2019 年 1 月“山西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”相关公告）。

2、债券付息情况

2018 年 3 月 15 日，公司顺利完成“2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）”及“（品种二）”的付息工作（详见公告：临 2018-016、临 2018-017）。

2019 年 3 月 15 日，公司顺利完成“2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）”及“（品种二）”的付息工作（详见公告：临 2019-011、临 2019-012）。

非公开发行债券的兑付情况详见本报告“第十节公司债券相关情况”。

十八、公司子公司重大事项

（一）山证国际

2017 年 12 月，公司收到证监会《关于山西证券股份有限公司向山证国际金融控股有限公司增资有关意见的复函》（机构部函[2017]2866 号），对公司向山证国际增资 5 亿港元无异议（详见公告：临 2017-063）。

公司已于 2017 年 12 月 28 日完成向山证国际增资事项，山证国际注册资本由 5 亿港元增至 10 亿港元，并于 2018 年 1 月变更相关注册证明文件。增资后，公司持有山证国际的股权比例为 95%，公司全资子公司格林大华持有山证国际的股权比例为 5%（详见公告：临 2018-003）。公司将充分和有效履行对山证国际的股东职责，督促其完善公司治理，加强合规、内控和风险管理，根据自身发展战略、财务实力和管理能力，审慎投资决策，稳健经营，有效防范风险特别是风险的跨境转移。

（二）山证投资

1、子公司完成整改情况

根据《证券公司私募投资基金子公司管理规范》要求，公司私募基金子公司龙华启富完成了整改，成为私募基金子公司规范平台，并于 2018 年 1 月 11 日经中国证券业协会对外公示。

2、子公司更名事项

经北京市工商行政管理局西城分局核准，公司全资子公司龙华启富投资有限责任公司更名为“山证投资有限责任公司”，相关工商变更登记手续已办理完毕，换领了新的营业执照（详见公告：临 2018-055）。

（三）山证创新

公司新设全资子公司山证创新投资有限公司事项详见本报告“第四节经营情况讨论与分析‘九、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况（三）子公司、分公司、营业部新设和处置情况 1、子公司新设和处置’”。

十九、报告期内公司账户规范情况说明

截至报告期末，公司剩余纯资金账户 28774 户，对应资金余额 371.08 万元；剩余不合格资金账户 192 户，下设证券账户 201 户，对应资金余额 45.85 万元，对应证券市值 141.23 万元；风险处置账户 0 户。根据中登公司 2007 年 8 月《关于进一步规范账户管理工作的通知》要求，公司已对小额休眠账户、纯资金账户及不合格账户均进行了另库存放处理，并将对应资金账户的资金分别集中存放在银行开立的“客户交易结算资金小额休眠账户”及“客户交易结算资金中止交易账户”。

公司严格按照监管部门相关法律法规、规范性制度及文件的要求开展账户管理业务，通过多项技术手段、身份核查系统等方法，有效避免关键信息不一致账户的形成。2017 年，公司在继续加强账户规范管理的基础上，结合投资者适当性管理实施要求，上线了经纪业务集中运营平台及适当性业务运营平台。2018 年 5 月，公司分批上线集中运营业务模式，采取营业部受理、总部集中经办和复核业务的模式办理业务，重新梳理了相关业务流程，制订了相关配套业务制度，部分业务运用了无纸化技术，并通过对各项业务的持续优化，极大程度地实现了改善客户体验、提高业务效率和集中控制风险的目的。

二十、信息披露索引

公告编号	公告名称	公告日期
临 2018-001	关于与北京京东金融科技控股有限公司签署战略合作协议的公告	2018.01.02
临 2018-002	关于 2017 年 12 月份主要财务信息的公告	2018.01.10
临 2018-003	关于全资子公司山证国际金融控股有限公司完成增资的公告	2018.01.12
-	中信建投证券股份有限公司关于公司的定期现场检查报告	2018.01.12
临 2018-004	关于第三届董事会第二十七次会议决议的公告	2018.01.17
临 2018-005	关于召开 2018 年第一次临时股东大会的通知	2018.01.17
临 2018-006	关于董事辞职的公告	2018.01.17
-	公募基金管理业务基本制度（2018 年 1 月）	2018.01.17
-	关于提名公司非独立董事候选人的独立董事意见	2018.01.17
临 2018-007	关于收到山西证监局《关于核准山西证券股份有限公司设立 12 家分支机构的批复》的公告	2018.01.23
临 2018-008	关于 2018 年第一次临时股东大会决议的公告	2018.02.02
-	2018 年第一次临时股东大会的法律意见书	2018.02.02
-	董事会议事规则（2018 年 2 月）	2018.02.02
-	监事会议事规则（2018 年 2 月）	2018.02.02
临 2018-009	关于 2018 年 1 月份主要财务信息的公告	2018.02.07
临 2018-010	关于收到山西证监局《关于核准杨增军证券公司董事任职资格的批复》的公告	2018.02.14
临 2018-011	2017 年度业绩快报	2018.02.28
临 2018-012	关于 2018 年 2 月份主要财务信息的公告	2018.03.07
临 2018-013	关于 2018 年 1 月至 2 月累计新增借款的公告	2018.03.07

临 2018-014	关于职工董事选举结果的公告	2018.03.09
临 2018-015	关于董事辞职的公告	2018.03.09
-	财达证券股份有限公司关于公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）、（品种二）受托管理事务临时报告	2018.03.10
-	财达证券股份有限公司关于公司 2017 年证券公司短期公司债券（第一期）、2018 年证券公司短期公司债券（第一期）受托管理事务临时报告	2018.03.10
临 2018-016	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2018 年付息公告	2018.03.12
临 2018-017	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2018 年付息公告	2018.03.12
临 2018-018	关于第三届董事会第二十八次会议决议的公告	2018.03.17
临 2018-019	关于公司持股 5%以上股东非公开发行可交换公司债券获得山西省人民政府国有资产监督管理委员会批复的公告	2018.03.23
-	2017 年年度审计报告	2018.04.03
临 2018-020	关于第三届董事会第二十九次会议决议的公告	2018.04.03
临 2018-021	关于第三届监事会第十一次会议决议的公告	2018.04.03
临 2018-022	关于 2017 年日常关联交易执行情况及预计 2018 年日常关联交易的公告	2018.04.03
临 2018-023	2017 年度募集资金存放和实际使用情况专项报告	2018.04.03
临 2018-024	关于召开 2017 年度股东大会的通知	2018.04.03
临 2018-025	关于会计政策变更的公告	2018.04.03
临 2018-026	董事、高级管理人员关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺的公告	2018.04.03
-	2017 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明	2018.04.03
-	2017 年度社会责任报告	2018.04.03
-	募集资金（2015 年非公开发行人民币普通股）2017 年度存放与实际使用情况专项报告	2018.04.03
-	独立董事 2017 年度述职报告	2018.04.03
-	2017 年度内部控制评价报告	2018.04.03
-	2017 年 12 月 31 日内部控制审计报告	2018.04.03
-	前次募集资金使用情况报告	2018.04.03
-	公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性报告	2018.04.03
-	股东分红回报规划（2018 年-2020 年）	2018.04.03
-	关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施的公告	2018.04.03
-	关于前次募集资金使用情况的报告	2018.04.03
-	可转换公司债券持有人会议规则（2018 年 4 月）	2018.04.03
-	中信建投证券股份有限公司关于公司《2017 年度内部控制自我评价报告》的核查意见	2018.04.03
-	中信建投证券股份有限公司关于公司 2017 年度《内部控制规则落实情况自查表》的核查意见	2018.04.03
-	中信建投证券股份有限公司关于公司 2017 年度保荐工作报告	2018.04.03
-	中信建投证券股份有限公司关于公司 2017 年度募集资金年度存放与使用情况的专	2018.04.03

	项核查报告	
-	中信建投证券股份有限公司关于公司非公开发行股票之保荐工作总结报告书	2018.04.03
-	募集资金（2017 年发行长期公司债券）2017 年度存放与实际使用情况专项报告	2018.04.03
-	募集资金（2017 年发行短期公司债券）2017 年度存放与实际使用情况专项报告	2018.04.03
-	2017 年度董事会工作报告	2018.04.03
-	2017 年度风险控制指标情况报告	2018.04.03
-	2017 年度监事会工作报告	2018.04.03
-	内部控制规则落实自查表	2018.04.03
-	董事、监事 2017 年度薪酬执行情况及 2018 年度薪酬方案	2018.04.03
-	2017 年度高级管理人员履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	2018.04.03
-	信用业务管理制度（2018 年 4 月）	2018.04.03
定 2018—2017 年报摘要	2017 年年度报告摘要	2018.04.03
-	2017 年年度报告	2018.04.03
-	关于第三届董事会第二十九次会议相关事项的独立董事意见	2018.04.03
-	公开发行可转换公司债券预案	2018.04.03
临 2018-027	关于变更公司章程重要条款获批的公告	2018.04.09
-	公司章程（2018 年 4 月）	2018.04.09
临 2018-028	关于 2018 年 3 月份主要财务信息的公告	2018.04.11
临 2018-029	关于 2018 年 1 月至 3 月累计新增借款的公告	2018.04.11
-	财达证券股份有限公司关于公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）、（品种二）受托管理事务临时报告	2018.04.14
临 2018-030	关于举行 2017 年年度报告网上业绩说明会的公告	2018.04.14
临 2018-031	关于第三届董事会第三十次会议决议的公告	2018.04.24
定 2018 一季报	2018 年第一季度报告正文	2018.04.24
-	2018 年第一季度报告全文	2018.04.24
临 2018-032	关于 2017 年度股东大会决议的公告	2018.04.28
-	2017 年度股东大会的法律意见书	2018.04.28
临 2018-033	关于 2018 年 4 月份主要财务信息的公告	2018.05.08
临 2018-034	关于深圳证券交易所对公司 2018 年第一季度报告的问询函的回复公告	2018.05.19
临 2018-035	关于参加“山西辖区上市公司 2018 年度投资者网上集体接待日”活动的公告	2018.05.22
-	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）	2018.05.23
临 2018-036	关于控股股东增持公司股份的公告	2018.06.01
临 2018-037	2017 年年度权益分派实施公告	2018.06.02
临 2018-038	关于 2018 年 5 月份主要财务信息的公告	2018.06.07
临 2018-039	关于 2018 年 1 月至 5 月累计新增借款的公告	2018.06.07
-	财达证券股份有限公司关于公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）、（品种二）受托管理事务临时报告	2018.06.11
-	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）定期受托管理事务报告（2017 年度）	2018.06.25
临 2018-040	关于 2018 年 6 月份主要财务信息的公告	2018.07.10

临 2018-041	关于第三届董事会第三十一次会议决议的公告	2018.07.14
-	人力资源管理制度（2018 年 7 月）	2018.07.14
临 2018-042	关于变更公司章程重要条款获批的公告	2018.07.19
-	公司章程（2018 年 7 月）	2018.07.19
临 2018-043	关于第三届董事会第三十二次会议决议的公告	2018.07.25
临 2018-044	关于召开 2018 年第二次临时股东大会的通知	2018.07.25
-	关于提名公司非独立董事候选人的独立董事意见	2018.07.25
临 2018-045	2018 年半年度业绩快报	2018.07.27
-	2018 年半年度报告摘要	2018.08.07
-	独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见	2018.08.07
-	2018 年上半年风险控制指标情况报告	2018.08.07
-	2018 年半年度财务报告	2018.08.07
临 2018-046	关于第三届董事会第三十三次会议决议的公告	2018.08.07
临 2018-047	关于第三届监事会第十三次会议决议的公告	2018.08.07
-	2018 年半年度报告	2018.08.07
临 2018-048	2018 年上半年募集资金存放和实际使用情况专项报告	2018.08.07
临 2018-049	关于 2018 年 7 月份主要财务信息的公告	2018.08.07
临 2018-050	关于 2018 年第二次临时股东大会决议的公告	2018.08.11
-	2018 年第二次临时股东大会的法律意见书	2018.08.11
-	关联交易管理制度（2018 年 8 月）	2018.08.11
-	募集资金管理办法（2018 年 8 月）	2018.08.11
临 2018-051	关于董事辞职的公告	2018.08.11
-	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）、（品种二）受托管理事务临时报告	2018.08.16
临 2018-052	关于变更持续督导保荐机构和保荐代表人的公告	2018.08.29
临 2018-053	关于中国证监会受理公司公开发行可转换公司债券申请的公告	2018.08.30
临 2018-054	关于 2018 年 8 月份主要财务信息的公告	2018.09.07
临 2018-055	关于全资子公司龙华启富投资有限责任公司更名的公告	2018.09.08
临 2018-056	关于收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的公告	2018.10.09
临 2018-057	关于 2018 年 9 月份主要财务信息的公告	2018.10.16
临 2018-058	2018 年前三季度业绩预告	2018.10.16
临 2018-059	关于第三届董事会第三十四次会议决议的公告	2018.10.17
临 2018-060	关于第三届监事会第十四次会议决议的公告	2018.10.17
临 2018-061	关于调整公开发行可转换公司债券发行规模并相应调整发行方案的公告	2018.10.17
临 2018-062	关于公开发行可转换公司债券预案修订情况说明的公告	2018.10.17
-	关于第三届董事会第三十四次会议相关事项的独立董事意见	2018.10.17
-	公开发行可转换公司债券预案（修订稿）	2018.10.17
-	公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性报告（修订稿）	2018.10.17
-	关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关承诺（修订稿）的公告	2018.10.17

临 2018-063	关于公开发行可转债申请文件反馈意见回复的公告	2018.10.18
-	关于公司公开发行可转债申请文件反馈意见的回复	2018.10.18
-	2018 年第三季度报告正文	2018.10.24
-	2018 年第三季度报告全文	2018.10.24
临 2018-064	关于第三届董事会第三十五次会议决议的公告	2018.10.24
临 2018-065	关于发行证券公司次级债券获得深圳证券交易所无异议函的公告	2018.10.31
临 2018-066	关于取得超短债债券型证券投资基金注册批复的公告	2018.11.06
临 2018-067	关于 2018 年 10 月份主要财务信息的公告	2018.11.07
临 2018-068	关于 2018 年 1 月至 10 月累计新增借款的公告	2018.11.07
-	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）、（品种二）受托管理事务临时报告	2018.11.14
临 2018-069	关于第三届董事会第三十六次会议决议的公告	2018.11.30
临 2018-070	关于第三届监事会第十六次会议决议的公告	2018.11.30
临 2018-071	关于为公司董事、监事及高级管理人员投保责任保险的公告	2018.11.30
临 2018-072	关于召开 2018 年第三次临时股东大会的通知	2018.11.30
-	关于为公司董事、监事及高级管理人员投保责任保险的独立董事意见	2018.11.30
-	内部稽核审计制度（2018 年 11 月）	2018.11.30
-	国浩律师（上海）事务所关于公司控股股东增持公司股份的专项核查意见	2018.12.01
临 2018-073	关于控股股东增持公司股份实施结果的公告	2018.12.01
临 2018-074	关于 2018 年证券公司次级债券（第一期）发行结果的公告	2018.12.06
临 2018-075	关于 2018 年 11 月份主要财务信息的公告	2018.12.07
临 2018-076	关于公司获得同意场外期权业务二级交易商备案的函的公告	2018.12.11
临 2018-077	关于 2018 年第三次临时股东大会决议的公告	2018.12.19
-	2018 年第三次临时股东大会的法律意见书	2018.12.19
-	公司章程（2018 年 12 月）	2018.12.19
-	关联交易管理制度（2018 年 12 月）	2018.12.19
临 2018-078	关于第三届董事会第三十七次会议决议的公告	2018.12.20
临 2018-079	关于公司全资子公司格林大华期货有限公司之子公司格林大华资本管理有限公司对外投资的公告	2018.12.20

二十一、公司行政许可事项的相关情况

报告期内，监管部门对公司作出的行政许可批复情况如下：

序号	文件名称	文号	发文时间	发文单位
1	关于核准山西证券股份有限公司设立 12 家分支机构的批复	晋证监许可字（2018）1 号	2018.01.18	山西证监局
2	关于核准杨增军证券公司董事任职资格的批复	晋证监许可字（2018）3 号	2018.02.13	山西证监局
3	山西证监局关于核准闫晓华证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复	晋证监许可字（2018）4 号	2018.03.05	山西证监局

4	关于核准山西证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复	晋证监许可字（2018）5号	2018.04.03	山西证监局
5	关于核准刘文康证券公司监事任职资格的批复	晋证监许可字（2018）8号	2018.06.06	山西证监局
6	关于核准李华证券公司董事任职资格的批复	晋证监许可字（2018）9号	2018.07.12	山西证监局
7	关于核准山西证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复	晋证监许可字（2018）10号	2018.7.17	山西证监局
8	关于核准夏贵所证券公司董事任职资格的批复	晋证监许可字（2018）11号	2018.07.20	山西证监局
9	关于准予山西证券超短债债券型证券投资基金注册的批复	证监许可（2018）1773号	2018.11.6	中国证监会

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

(一) 股份变动情况

股份变动的原因

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
股票类						
-	-	-	-	-	-	-
可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、公司债类						
山西证券股份有限公司2018年证券公司短期公司债券(第一期)	2018-02-06	6%	2,000,000,000 元	2018-03-29	2,000,000,000 元	2019-01-31

山西证券股份有限公司2018年证券公司短期公司债券(第二期)	2018-05-10	5.5%	1,000,000,000 元	2018-06-12	1,000,000,000 元	2019-05-09
山西证券股份有限公司2018年证券公司次级债券(第一期)	2018-12-04	4.85%	2,000,000,000 元	2019-01-03	2,000,000,000 元	2021-12-03
山西证券股份有限公司2019年证券公司次级债券(第一期)	2019-01-11	4.85%	1,000,000,000 元	2019-01-30	1,000,000,000 元	2022-01-10
山西证券股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	2019-01-22	4.10 %	1,000,000,000 元	2019-03-05	1,000,000,000 元	2022-01-21
其他衍生证券类						
-	-	-	-	-	-	-

(二) 公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司偿还 10 亿元短期公司债。2018 年 2 月，公司发行 20 亿元短期公司债；2018 年 5 月发行 10 亿元短期公司债；2018 年 12 月，发行 20 亿元次级债。公司资产负债结构变动详见本报告“第四节经营情况讨论与分析‘五、资产及负债状况分析’”。

(三) 现存的内部职工股情况

□ 适用 √ 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）	156,976	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数（户）	151,366				
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持	报告期内增	持有有限	持有无限售	质押或冻结情况

			股数量	减变动情况	售条件的 股份数量	条件的股份 数量	股份状态	数量
山西金融投资控股集团有限公司	国有法人	30.59%	865,314,455	+4,919,100	-	865,314,455	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	国有法人	9.99%	282,605,635	0	-	282,605,635	-	-
山西国际电力集团有限公司	国有法人	7.04%	199,268,856	0	-	199,268,856	-	-
北京中吉金投资管理有限公司—中吉金投—稳赢2号投资基金	基金、理财产品等	1.72%	48,693,500	-1,371,500	-	48,693,500	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.44%	40,619,400	0	-	40,619,400	-	-
郑州市热力总公司	国有法人	0.93%	26,401,342	0	-	26,401,342	-	-
河南省安融房地产开发有限公司	境内一般法人	0.91%	25,840,351	-20,682,000	-	25,840,351	-	-
中国银河证券股份有限公司约定购回专用账户	境内一般法人	0.75%	21,080,000	+21,080,000	-	21,080,000	-	-
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.61%	17,180,921	+17,180,921	-	17,180,921	-	-
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.60%	17,000,000	0	-	17,000,000	-	-
战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东的情况	北京中吉金投资管理有限公司—中吉金投—稳赢2号投资基金通过认购公司非公开发行股票成为公司前10名股东，其持有的股份上市时间为2016年1月20日，于2017年1月20日约定期满解除限售。							
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，太原钢铁(集团)有限公司、山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司受同一主体控制，存在关联关系；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。							
前10名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
山西金融投资控股集团有限公司	865,314,455	人民币普通股	865,314,455					

太原钢铁（集团）有限公司	282,605,635	人民币普通股	282,605,635
山西国际电力集团有限公司	199,268,856	人民币普通股	199,268,856
北京中吉金投资资产管理有限公司—中吉金投—稳赢 2 号投资基金	48,693,500	人民币普通股	48,693,500
中央汇金资产管理有限责任公司	40,619,400	人民币普通股	40,619,400
郑州市热力总公司	26,401,342	人民币普通股	26,401,342
河南省安融房地产开发有限公司	25,840,351	人民币普通股	25,840,351
中国银河证券股份有限公司约定购回专用账户	21,080,000	人民币普通股	21,080,000
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	17,180,921	人民币普通股	17,180,921
山西省科技基金发展有限公司	17,000,000	人民币普通股	17,000,000
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	上述股东中，太原钢铁（集团）有限公司、山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司受同一主体控制，存在关联关系；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明	公司前 10 名普通股股东不存在因参与融资融券、转融通业务所导致所持的公司股份增减变动情况。		

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

√是 □ 否

注：2018 年 11 月 19 日，公司股东河南省安融房地产开发有限公司与银河证券股份有限公司进行约定购回交易，质押其持有的山西证券 750 万股无限售流通股（占山西证券总股本 0.27%）。

（二）持股 10%（含 10%）以上的前 5 名股东情况

股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主营业务
山西金融投资控股集团有限公司	张炯威	高向新	2015. 12. 16	91140000MA0GRMHM7C	1,064,670 万元	投资和管理金融业包括银行、证券、保险、基金、信托、期货、租赁；资产管理；投资和管理非金融业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(三) 公司控股股东情况

控股股东名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
山西金融投资控股集团有限公司	张炯威	2015. 12. 16	91140000MA0GRMHM7C	投资和管理金融业包括银行、证券、保险、基金、信托、期货、租赁；资产管理；投资和管理非金融业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无			
控股股东性质	地方国有控股			
控股股东类型	有限责任公司			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

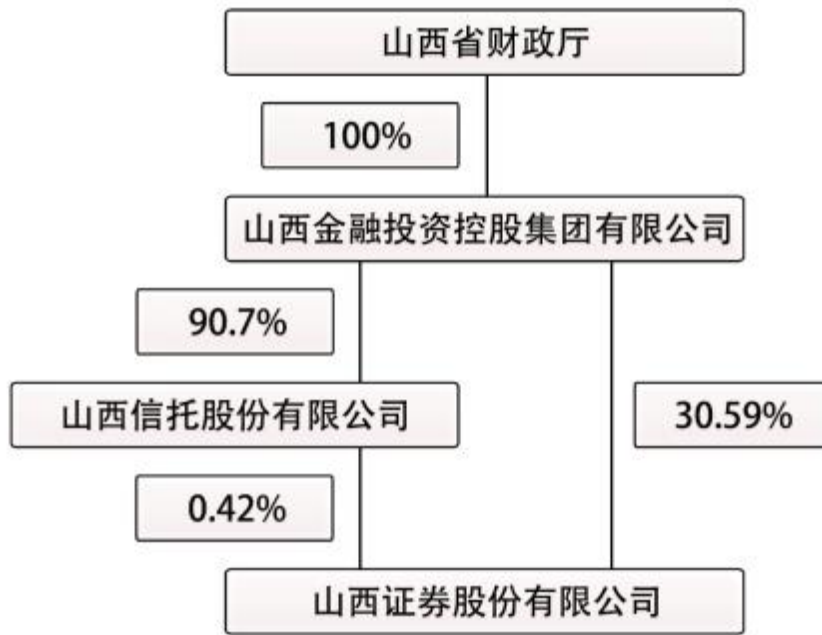
(四) 公司实际控制人情况

实际控制人名称	山西省财政厅
实际控制人情况说明	山西省财政厅对山西金控履行出资人职责，是公司的实际控制人。山西省财政厅是机关法人，办公地址为太原市迎泽大街 345 号
实际控制人性质	地方财政厅
实际控制人类型	机关法人

1、 实际控制人报告期内变更

适用 不适用

2、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(五) 其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

(六) 控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第八节董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)
侯巍	董事长	现任	男	47	2015.02.13	报告期末	-	-	-	-	-
	总经理				2008.01.31						
杨增军	董事	现任	男	53	2018.02.13	报告期末	-	-	-	-	-
李华	董事	现任	男	49	2018.08.10	报告期末	-	-	-	-	-
夏贵所	董事	现任	男	56	2018.08.10	报告期末	-	-	-	-	-
朱海武	独立董事	现任	男	53	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
容和平	独立董事	现任	男	66	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
王卫国	独立董事	现任	男	68	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
蒋岳祥	独立董事	现任	男	55	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
王怡里	职工董事	现任	男	46	2018.03.07	报告期末	-	-	-	-	-
	董事会秘书				2010.04.06						
	副总经理				2011.08.07						
焦杨	监事会主席	现任	男	53	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
郭志宏	监事	现任	男	53	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
王国峰	监事	现任	男	55	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
高明	监事	现任	男	56	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
关峰	监事	现任	男	56	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
罗爱民	监事	现任	男	45	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
李国林	监事	现任	男	47	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
刘奇旺	监事	现任	男	56	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
胡朝晖	监事会副主席	现任	男	50	2009.01.14	报告期末	-	-	-	-	-
	职工监事				2008.01.31						
翟太煌	职工监事	现任	男	55	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
闫晓华	职工监事	现任	女	48	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
尤济敏	职工监事	现任	女	48	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
孟有军	副总经理	现任	男	58	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
乔俊峰	副总经理	现任	男	54	2010.12.29	报告期末	-	-	-	-	-

汤建雄	副总经理	现任	男	51	2011.08.07	报告期末	-	-	-	-	-
	首席风险官	现任			2017.07.01	报告期末	-	-	-	-	
	财务负责人	现任			2018.01.15	报告期末	-	-	-	-	
高晓峰	副总经理	现任	男	44	2017.06.07	报告期末	-	-	-	-	-
	合规总监				2017.06.27	报告期末	-	-	-	-	-
柴宏杰	董事	离任	男	46	2015.05.20	2018.03.08	-	-	-	-	-
樊廷让	董事	离任	男	60	2015.05.20	2018.01.15	-	-	-	-	-
	常务副总经理				2008.01.31	2018.01.15	-	-	-	-	-
	财务负责人				2015.12.17	2018.01.15	-	-	-	-	-
赵树林	董事	离任	男	60	2015.05.20	2018.01.15	-	-	-	-	-
	副总经理				2008.01.31	2018.01.15	-	-	-	-	-
周宜洲	董事	离任	男	61	2008.01.31	2018.08.10	-	-	-	-	-
傅志明	董事	离任	男	62	2014.11.13	2018.08.10	-	-	-	-	-
合计	--	--	--	--	--	--	-	-	-	-	-

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □ 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
杨增军	董事	聘任	2018.02.13	工作原因
李华	董事	聘任	2018.08.10	工作原因
夏贵所	董事	聘任	2018.08.10	工作原因
王怡里	职工董事	聘任	2018.03.07	工作原因
樊廷让	董事	离任	2018.01.15	工作原因
赵树林	董事	离任	2018.01.15	工作原因
柴宏杰	董事	离任	2018.03.08	工作原因
周宜洲	董事	离任	2018.08.10	工作原因
傅志明	董事	离任	2018.08.10	工作原因

(一) 董事聘任情况

2018年1月15日，公司第三届董事会第二十七次会议审议通过了《关于提名公司第三届董事会董事候选人的议案》（详见公司《关于第三届董事会第二十七次会议决议的公告》[临2018-004]），提名杨增军先生为公司第三届董事会非独立董事候选人。2018年2月1日，公司2018年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举第三届董事会董事的议案》（详见公司《关于2018年第一次临时股东大会决议的公告》[临2018-008]），选举杨增军先生为公司第三届董事会非独立董事。2018年2月13日，公司收到中国证券监督管理委员会山

西监管局《关于核准杨增军证券公司董事任职资格的批复》（晋证监许可字[2018]3号），核准杨增军先生证券公司董事任职资格（详见公司《关于收到山西证监局〈关于核准杨增军证券公司董事任职资格的批复〉的公告》[临2018-010]）。杨增军先生自2018年2月13日起正式履行公司董事职责，任期与公司第三届董事会任期一致。

2018年3月7日，公司全体员工选举王怡里先生为公司第三届董事会职工董事（详见公司《关于职工董事选举结果的公告》[临2018-014]），任期与第三届董事会一致。

2018年7月24日，公司第三届董事会第三十二次会议审议通过了《关于提名公司第三届董事会非独立董事候选人的议案》（详见公告：临2018-043）提名李华先生、夏贵所先生为公司第三届董事会非独立董事候选人。2018年8月10日，公司2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于选举第三届董事会非独立董事的议案》（详见公告：临2018-050），选举李华先生、夏贵所先生为公司第三届董事会非独立董事。根据上述会议决议及中国证券监督管理委员会山西监管局《关于核准李华证券公司董事任职资格的批复》（晋证监许可字[2018]9号）、《关于核准夏贵所证券公司董事任职资格的批复》（晋证监许可字[2018]11号），李华先生及夏贵所先生自2018年8月10日起正式履行公司董事职责，任期与公司第三届董事会任期一致。

（二）董事离任情况

2018年1月15日，公司董事樊廷让先生因工作原因，向公司董事会申请辞去第三届董事会董事职务、第三届董事会审计委员会委员职务，同时申请辞去公司常务副总经理、财务负责人职务。公司董事赵树林先生因工作原因，向公司董事会申请辞去第三届董事会董事职务、第三届董事会风险管理委员会委员职务，同时申请辞去公司副总经理职务（详见公司《关于董事辞职的公告》[临2018-006]）。樊廷让先生、赵树林先生的辞职申请自2018年1月15日送达公司董事会时生效。辞职后，樊廷让先生、赵树林先生不再担任公司任何职务。

2018年3月8日，公司董事柴宏杰先生因工作原因，向公司董事会申请辞去第三届董事会董事职务、第三届董事会风险管理委员会委员职务（详见公司《关于董事辞职的公告》[临2018-015]）。柴宏杰先生的辞职申请自2018年3月8日送达公司董事会时生效。

2018年8月10日，公司董事周宜洲先生因工作原因，向公司董事会申请辞去第三届董事会董事职务、第三届董事会风险管理委员会委员职务。公司董事傅志明先生因工作原因，向公司董事会申请辞去第三届董事会董事职务、第三届董事会战略发展委员会委员职务（详见公告：临2018-051）。周宜洲先生、傅志明先生的辞职申请自2018年8月10日送达公司董事会时生效。

三、任职情况

（一）董事工作经历及任职情况

侯巍先生，中共党员，硕士学位。2007 年 4 月至 2008 年 1 月任山西证券有限责任公司党委委员、董事、总经理；2008 年 1 月至 2015 年 2 月任公司董事、总经理；2008 年 4 月至 2010 年 9 月任大华期货有限公司董事；2009 年 4 月至今任中德证券有限责任公司董事长；2008 年 2 月至 2014 年 12 月历任公司党委委员、党委副书记；2014 年 12 月至今任公司党委书记；2015 年 2 月至今任公司董事长、总经理；2016 年 12 月至今任山西股权交易中心有限公司董事长。

杨增军先生，中共党员，本科学历，高级会计师，2009 年 3 月至 2015 年 5 月，在晋商银行股份有限公司工作，历任财务总监、首席财务官；2015 年 5 月至 2016 年 7 月，在山西国信投资集团有限公司工作，任财务总监兼计划财务部总经理、科技信息部总经理（兼）、投资决策委员会委员、财务审查委员会副主任；2016 年 7 月至今在山西金融投资控股集团有限公司工作，任财务总监兼财务管理部总经理；2017 年 2 月至今兼任山西省产权交易中心股份有限公司监事、监事会主席，山西省农业信贷融资担保有限公司监事；2018 年 2 月至今任公司董事。

李华先生，中共党员、本科学历，会计师。1995 年 7 月至 2002 年 3 月在太钢集团财务处成本科从事会计工作；2002 年 4 月至 2008 年 6 月担任太钢集团计财部成本管理室科长；2008 年 7 月至 2011 年 9 月担任山西太钢不锈钢股份有限公司计财部副部长；2011 年 10 月至 2017 年 7 月担任山西太钢不锈钢股份有限公司计财部部长；2016 年 4 月至 2017 年 7 月担任山西太钢不锈钢股份有限公司财务总监；2016 年 11 月至 2017 年 7 月担任山西太钢不锈钢股份有限公司董事会秘书；2016 年 10 月至今担任山西太钢不锈钢股份有限公司董事；2017 年 8 月至 2018 年 10 月担任太原钢铁（集团）有限公司副总经理，兼任太原钢铁（集团）国际经济贸易有限公司、山西太钢投资有限公司、山西太钢能源有限公司、太钢进出口（香港）有限公司、太钢集团财务有限公司董事长，太钢（天津）融资租赁有限公司、太钢（天津）商业保理有限公司董事长、总经理，山西晋煤太钢能源有限责任公司、太钢集团临汾钢铁有限公司董事。2017 年 12 月至 2018 年 10 月担任山西太钢保险代理有限公司董事长。2018 年 10 月至今任太原钢铁（集团）有限公司党委常委、董事；2018 年 11 月至今担任山西太钢不锈钢股份有限公司副董事长、总经理，兼任山西太钢不锈钢精密带钢有限公司、天津太钢天管不锈钢有限公司、山西太钢不锈钢钢管有限公司董事长。2018 年 8 月至今任公司董事。

夏贵所先生，中共党员、本科学历。1996 年 11 月至 1998 年 1 月任山西通宝能源股份有限公司财务部副经理，1998 年 1 月至 2000 年 8 月任山西通宝能源股份有限公司总经理助理、财务部经理，2001 年 11 月至 2004 年 3 月任山西通宝能源股份有限公司总会计师，2004 年 3 月至 2008 年 2 月任山西通宝能源股份有限公司副总经理兼会计师，2008 年 2 月至 2010 年 7 月任山西国际电力配电管理公司总会计师、党委委员，2010 年 7 月至今任山西国际电力集团有限公司财务部经理（期间：2014 年 2 月至 2017 年 3 月任晋能电力集团有限公司总会计师、党委委员职务），2016 年 5 月至今任山西通宝能源股份有限公司董事；2017

年 5 月至今任山西国际电力集团有限公司董事；2010 年 6 月至今任山西国电置业有限公司董事；2010 年 8 月至今任山西地方电力有限公司董事；2011 年 2 月至今任山西国际电力资产管理有限公司董事；2014 年 3 月至今任晋能环保工程有限公司董事；2015 年 4 月至今任山西国际电力投资有限公司董事；2017 年 11 月至今任晋能集团有限公司财务管理部副部长；2018 年 5 月至今任晋商银行股份有限公司、山西灏鼎能源投资有限公司、朝晖产业投资基金管理有限公司监事；2018 年 8 月至今任公司董事。

朱海武先生，硕士学位，中国注册会计师、高级会计师、中国注册税务师、澳洲资深会计师。2000 年 1 月至今，在瑞华会计师事务所工作，担任合伙人。2014 年 10 月至今，任华远地产股份有限公司独立董事；2015 年 5 月至今任公司独立董事。

容和平先生，中共党员，本科学历。2001 年 6 月至 2010 年 6 月任山西大学商务学院副院长、教授；2011 年 5 月至今任山西工商学院副院长、教授；2013 年 6 月至今任太原化工股份有限公司独立董事；2011 年 5 月至今任公司独立董事。

王卫国先生，中共党员，硕士学位。1994 年 4 月起任中国政法大学教授（2016 年 5 月退休）；2008 年 9 月至今兼职中国银行法学研究会，现任会长；2014 年 10 月至今任藏格控股股份有限公司独立董事；2016 年 11 月至今任陕西宝光真空电器股份有限公司董事；2011 年 5 月至今任公司独立董事。

蒋岳祥先生，中共党员，硕士学位。2005 年 12 月至 2009 年 3 月任浙江大学经济学院金融系教授、博士生导师、系主任、院长助理；2009 年 4 月至 2013 年 7 月，任浙江大学经济学院党委书记、副院长；2009 年 4 月至今任浙江大学经济学院教授、博士生导师；2014 年 7 月至今任国信证券股份有限公司独立董事；2015 年 8 月至今任英洛华科技股份有限公司独立董事；2016 年 7 月至今任荣安地产股份有限公司独立董事；2011 年 5 月至今任公司独立董事。

王怡里先生，中共党员，学士学位。2008 年 2 月至 2013 年 3 月任山西证券董事会办公室总经理；2008 年 2 月至 2016 年 5 月任山西证券综合管理部总经理；2010 年 2 月至今担任山西证券党委委员；2010 年 4 月至今任山西证券董事会秘书；2011 年 8 月至今任山西证券副总经理；2013 年 6 月至今任山西中小企业创业投资基金（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、山证基金管理有限公司董事长；2014 年 6 月至今任山证资本管理（北京）有限公司董事长；2014 年 10 月至今任龙华启富（深圳）股权投资基金管理有限公司董事长、北京山证并购资本投资合伙企业执行事务合伙人委派代表；2015 年 2 月至今任山证投资有限责任公司董事长；2016 年 11 月至今担任中德证券有限责任公司董事；2018 年 1 月至今任汾西启富扶贫引导基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表；2018 年 7 月至今任山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表；2018 年 8 月至今任山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表；2018 年 12 月至今任山证创新投资有限公司执行董事、总经理；2018 年 3 月至今任公司职工董事。

（二）监事工作经历及任职情况

焦杨先生，中共党员，本科学历，硕士学位。2010年2月至2014年12月任山西信托股份有限公司常务副总经理；2014年12月至2016年6月任山西国信投资集团有限公司风控总监兼审计风控部总经理；2016年6月至今任山西金融投资控股集团有限公司运营总监；2016年6月至2018年2月任山西金融投资控股集团有限公司资本运营部总经理；2018年2月至今任山西金融投资控股集团有限公司投资管理部总经理；2015年1月至今任汇丰晋信基金管理有限公司监事会主席、山西股权交易中心有限公司监事；2016年12月至今，任山西股权交易中心有限公司监事会主席；2010年10月至今任公司监事；2011年5月至今任公司监事会主席。

郭志宏先生，中共党员，本科学历，EMBA高级工商管理硕士学位，高级经济师。2012年5月至2015年3月，任山西信托股份有限公司监事、监事会主席；2015年3月至2017年1月任山西信托股份有限公司党委委员、副总裁；2017年1月至2019年1月任山西省融资再担保有限公司党委书记、董事长；2019年1月至今任山西省融资再担保集团有限公司（原山西省融资再担保有限公司）党委书记、董事长；2015年5月至今任公司监事。

王国峰先生，中共党员，本科学历。2005年3月至2015年3月，任长治市行政事业单位国有资产管理中心副主任；2015年9月至2017年10月，任长治市行政事业单位国有资产管理中心主任；2017年10月至今，任长治市经济建设投资服务中心主任；2015年5月至今任公司监事。

高明先生，中共党员，大专学历。1984年9月至今历任汾酒集团有限责任公司基建出纳、会计、财务科副科长、科长、审计部副主任、主任、山西杏花村汾酒厂股份有限公司财务处处长、汾酒集团有限责任公司财务部主任、副总会计师；2013年8月至今任山西杏花村汾酒集团有限责任公司总会计师；2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司董事；2008年1月至今任公司监事。

关峰先生，中共党员，本科学历。2001年6月至2013年6月，历任山西焦化集团有限公司审计处副处长、处长；2013年6月至2014年4月，任山西焦化集团有限公司财务处处长；2014年5月至2017年5月，任山西焦化集团有限公司集团副总会计师兼财务处处长；2017年2月至今任山西焦煤集团飞虹化工股份有限公司总经理助理、财务部部长；2015年5月至今任公司监事。

罗爱民先生，中共党员，本科学历。2005年3月至2010年3月任山西省经贸资产经营有限责任公司处长；2010年3月至2017年5月任山西经贸集团技改投资有限公司总经理；2017年5月至今任山西经贸集团技改投资有限公司执行董事；2018年12月至今任山西旅游集团资产管理有限公司董事长、山西经贸集团煤焦投资有限公司董事长；2007年6月至今，任太原重工股份有限公司监事；2011年5月至今任公司监事。

李国林先生，中共党员，本科学历，学士学位。2012年4月至2016年5月任山西省科技基金发展总公司副总经理；2016年5月至2016年8月，任山西省科技基金发展总公司常务副总经理；2016年8月至2017年12月任山西省科技基金发展总公司总经理；2016年9月至2017年12月任山西省科技基金发展总公司党支部书记。

记。2017年12月至今任山西省科技基金发展有限公司(原山西省科技基金发展总公司)党支部书记、执行董事、总经理。2014年9月至今任山西久晖股权投资管理有限公司执行董事；2014年6月至今任山西澳坤生物农业股份有限公司董事；2014年4月至今任太原风华信息装备股份有限公司董事；2015年5月至2017年7月任山西中电科新能源技术有限公司董事；2012年3月至今任晋城市富基新材料股份有限公司董事；2014年12月至今任山西诺亚信创业投资有限公司董事；2012年12月至今任运城市奥新纳米新技术有限公司董事；2015年1月至今任山西青山化工有限公司董事；2018年3月至今任山西康宝生物制品股份有限公司董事；2015年5月至今任公司监事。

刘奇旺先生，中共党员，本科学历。1992年10月至2017年12月，历任吕梁市国有资产投资集团公司(原吕梁地区信托投资公司)办公室副主任、办公室主任、总会计师；2017年12月至今任吕梁国投集团有限公司(原吕梁市国有资产投资集团公司)总会计师；2015年5月至今任公司监事。

胡朝晖先生，中共党员，学士学位。2008年1月至今任公司职工监事；2008年2月至2016年5月任公司风险控制部总经理；2016年5月至今任公司稽核考核部总经理；2009年1月起任公司监事会副主席。2011年7月至今任山证投资有限责任公司监事；2014年6月任山证资本管理(北京)有限公司监事。

翟太煌先生，中共党员，硕士学位。2008年1月至今任公司职工监事；2008年1月至2019年3月任公司研究所所长；2011年7月至今任山证投资有限责任公司董事；2014年6月任山证资本管理(北京)有限公司董事；2019年3月至今任公司研究所总监。

尤济敏女士，中共党员，硕士学位。2006年4月至2016年5月任公司人力资源部总经理；2006年4月至2011年8月，任公司党委办公室主任；2008年1月至今任公司职工监事；2011年7月至今任山证投资有限责任公司董事；2013年6月至今任山证基金管理有限公司董事；2014年6月至今任山证资本管理(北京)有限公司董事；2016年6月至今任山证投资有限责任公司专职副董事长。

闫晓华女士，中共党员，学士学位。2006年7月至2008年1月任公司稽核考核部总经理，2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司职工监事；2008年1月至今任公司职工监事；2008年2月至2016年5月任公司稽核考核部总经理；2016年5月至2017年7月任公司合规管理部总经理；2017年2月至今任公司总裁助理。

(三) 高级管理人员工作经历及任职情况

侯巍先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

孟有军先生，中共党员，本科学历。2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委委员；2007年8月至2008年1月任山西证券有限责任公司副总经理；2008年1月至今任公司党委委员、副总经理；2008年11月至2015年2月任公司合规总监；2017年1月至今，任格林大华期货有限公司董事长。

乔俊峰先生，中共党员，硕士学位。2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司职工董事；

2008 年 2 月至 2015 年 5 月任公司职工董事;2008 年 10 月至 2010 年 9 月任大华期货有限公司总经理;2010 年 9 月至 2013 年 9 月任大华期货有限公司董事长; 2010 年 2 月至今担任公司党委委员。2010 年 12 月至今任公司副总经理; 2013 年 9 月至 2017 年 1 月任格林大华期货有限公司董事长; 2016 年 1 月至今任山证国际金融控股有限公司董事长。2017 年 6 月至今任公司上海资产管理分公司总经理。

汤建雄先生, 学士学位。2008 年 2 月至 2013 年 3 月任公司计划财务部总经理; 2007 年 11 月至 2013 年 10 月任大华期货有限公司董事; 2009 年 4 月至今担任中德证券有限责任公司董事; 2010 年 4 月至 2015 年 12 月任公司财务总监; 2011 年 8 月至今任公司副总经理; 2011 年 7 月至今任山证投资有限责任公司董事; 2013 年 10 月至今任格林大华期货有限公司董事; 2015 年 2 月至 2016 年 1 月代为履行合规总监职责, 2016 年 1 月至 2017 年 6 月任公司合规总监。2017 年 7 月至今任公司首席风险官, 2018 年 1 月至今任公司财务负责人。

王怡里先生, 请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

高晓峰先生, 中共党员, 学士学位。1996 年 8 月至 1999 年 8 月任职于山西省证券管理办公室证信证券培训中心; 1999 年 8 月至 2010 年 3 月先后任职于中国证监会山西监管局机构处、期货处和上市处; 2010 年 3 月至 2014 年 8 月先后任中国证监会山西监管局办公室副主任(主持工作)、主任; 2014 年 8 月至 2015 年 11 月任中国证监会山西监管局期货处处长; 2015 年 11 月至 2017 年 3 月任中国证监会山西监管局法制处处长(期间, 2016 年 8 月至 2017 年 1 月挂职山西金融投资控股集团有限公司投资管理部副总经理); 2017 年 6 月至今, 任公司副总经理、合规总监。

在股东单位任职情况

√适用□不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
杨增军	山西金融投资控股集团有限公司	财务总监	2016.07	至今	是
		财务管理部总经理			
李 华	太原钢铁(集团)有限公司	市委常委、董事	2018.10	至今	是
夏贵所	山西国际电力集团有限公司	财务部经理	2010.07	至今	是
		董事	2017.05		
焦 杨	山西金融投资控股集团有限公司	运营总监	2016.06	至今	是
		投资管理部总经理	2018.02		
高 明	山西杏花村汾酒集团有限责任公司	总会计师	2013.08	至今	是
李国林	山西省科技基金发展有限公司	党支部书记	2017.12	至今	是
		执行董事			
		总经理			

刘奇旺	吕梁国投集团有限公司	总会计师	2017.12	至今	是
-----	------------	------	---------	----	---

在其他单位任职情况

√适用□不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
侯巍	中德证券有限责任公司	董事长	2009.04	至今	否
	山西股权交易中心有限公司		2016.12		
杨增军	山西省产权交易中心股份有限公司	监事会主席	2017.02	至今	否
	山西省农业信贷融资担保有限公司	监事			
李华	山西太钢不锈钢股份有限公司	副董事长	2018.11	至今	否
	山西太钢不锈钢精密带钢有限公司	总经理			
	天津太钢天管不锈钢有限公司	董事长			
	山西太钢不锈钢钢管有限公司				
夏贵所	山西通宝能源股份有限公司	董事	2016.05	至今	否
	山西国电置业有限公司		2010.06		
	山西地方电力有限公司		2010.08		
	山西国际电力资产管理有限公司		2011.02		
	晋能环保工程有限公司		2014.03		
	山西国际电力投资有限公司		2015.04		
	晋商银行股份有限公司	监事	2018.05		
	山西灏鼎能源投资有限公司				
	朝晖产业投资基金管理有限公司				
晋能集团有限公司	财务管理部副部长	2017.11			
朱海武	瑞华会计师事务所	合伙人	2000.01	至今	是
	华远地产股份有限公司	独立董事	2014.10		
容和平	山西工商学院	副院长	2011.05	至今	是
		教授			
	太原化工股份有限公司	独立董事	2013.06		
王卫国	中国银行法学研究会	会长	2008.09	至今	否
	藏格控股股份有限公司	独立董事	2014.10		是
	陕西宝光真空电器股份有限公司	董事	2016.11		
蒋岳祥	浙江大学经济学院	教授	2009.04	至今	是
		博士生导师			

	国信证券股份有限公司	独立董事	2014.07		
	英洛华科技股份有限公司	独立董事	2015.08		
	荣安地产股份有限公司	独立董事	2016.07		
王怡里	山西中小企业创业投资基金（有限合伙）	执行事务合伙人 委派代表	2013.06	至今	否
	山证基金管理有限公司	董事长			
	山证资本管理（北京）有限公司	董事长	2014.06		
	龙华启富（深圳）股权投资基金管理有限公司	董事长			
	北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人 委派代表	2014.10		
	山证投资有限责任公司	董事长	2015.02		
	中德证券有限责任公司	董事	2016.11		
	汾西启富扶贫引导基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人 委派代表	2018.01		
	山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人 委派代表	2018.07		
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人 委派代表	2018.08			
山证创新投资有限公司	执行董事 总经理	2018.12			
焦杨	汇丰晋信基金管理有限公司	监事会主席	2015.01	至今	否
	山西股权交易中心有限公司	监事			
		监事长	2016.12		
郭志宏	山西省融资再担保集团有限公司	党委书记	2019.01	至今	是
		董事长			
王国峰	长治市经济建设投资服务中心	主任	2017.10	至今	否
关峰	山西焦煤集团飞虹化工股份有限公司	总经理助理	2017.02	至今	否
		财务部部长			
罗爱民	山西经贸集团技改投资有限公司	执行董事	2017.05	至今	是
	太原重工股份有限公司	监事	2007.06		
	山西旅游集团资产管理有限公司	董事长	2018.12		否
	山西经贸集团煤焦投资有限公司				
李国林	山西久晖股权投资管理有限公司	执行董事	2014.09	至今	否
	山西澳坤生物农业股份有限公司	董事	2014.06		
	太原风华信息装备股份有限公司		2014.04		
	晋城市富基新材料股份有限公司		2012.03		

	山西诺亚信创业投资有限公司		2014.12		
	运城市奥新纳米新技术有限公司		2012.12		
	山西青山化工有限公司		2015.01		
	山西康宝生物制品股份有限公司		2018.03		
胡朝晖	山证投资有限责任公司	监事	2011.07	至今	否
	山证资本管理（北京）有限公司		2014.06		
翟太煌	山证投资有限责任公司	董事	2011.07	至今	否
	山证资本管理（北京）有限公司		2014.06		
尤济敏	山证投资有限责任公司	董事	2011.07	至今	是
		专职副董事长	2016.06		
	山证基金管理有限公司	董事	2013.06		否
	山证资本管理（北京）有限公司		2014.06		否
孟有军	格林大华期货有限公司	董事长	2017.01	至今	是
乔俊峰	山证国际金融控股有限公司	董事长	2016.01	至今	否
汤建雄	中德证券有限责任公司	董事	2009.04	至今	否
	山证投资有限责任公司		2011.07		
	格林大华期货有限公司		2013.10		

公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员报酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序

公司董事、监事薪酬方案由公司董事会、监事会拟定，提交股东大会审议批准。高级管理人员绩效分配方案由董事会批准。

（二）董事、监事、高级管理人员报酬确定依据

公司董事、监事津贴结合自身工作性质并参照行业上市公司水平确定；公司内部董事、职工监事不领取董事、监事津贴；公司内部董事、职工监事及高级管理人员的薪酬按公司薪酬制度和考核结果执行。

（三）报告期内公司董事、监事、高级管理人员报酬的实际支付情况

根据公司的薪酬制度，将代扣个人所得税后金额定期支付至个人账户。

公司内部董事、职工监事、高级管理人员依据其在公司担任的具体职务和工作内容，按照《公司薪酬管理办法》、《公司高级管理人员薪酬与考核管理制度》领取报酬。

依据以上规定，报告期内，公司内部董事、职工监事及高级管理人员的薪酬组成包含归属 2018 年度

发放的薪酬和 2017 年度及以前年度递延发放的薪酬两部分。其中，以前年度递延发放的薪酬总额为 601.11 万元。

单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
侯巍	董事长、总经理	男	47	现任	286.42	否
杨增军	董事	男	53	现任	-	是
李华	董事	男	49	现任	-	是
夏贵所	董事	男	56	现任	-	是
朱海武	独立董事	男	53	现任	15	否
容和平	独立董事	男	66	现任	15	否
王卫国	独立董事	男	68	现任	15	否
蒋岳祥	独立董事	男	55	现任	15	否
王怡里	职工董事、副总经理、 董事会秘书	男	46	现任	228.1	否
焦杨	监事会主席	男	53	现任	-	是
郭志宏	监事	男	53	现任	-	是
关峰	监事	男	56	现任	5	是
高明	监事	男	56	现任	-	是
李国林	监事	男	47	现任	-	是
王国峰	监事	男	55	现任	5	是
罗爱民	监事	男	45	现任	-	是
刘奇旺	监事	男	56	现任	5	是
胡朝晖	监事会副主席、职工监事	男	50	现任	77.36	否
翟太煌	职工监事	男	55	现任	81.28	否
尤济敏	职工监事	女	48	现任	129.51	否
闫晓华	职工监事	女	48	现任	79.09	否
孟有军	副总经理	男	58	现任	399.86	否
乔俊峰	副总经理	男	54	现任	227.86	否
汤建雄	副总经理、首席风险官、 财务负责人	男	51	现任	226.13	否
高晓峰	副总经理、合规总监	男	44	现任	120.43	否
柴宏杰	董事	男	46	离任	-	是

樊廷让	董事、常务副总经理、 财务负责人	男	60	离任	295.81	否
赵树林	董事、副总经理	男	60	离任	282.73	否
周宜洲	董事	男	61	离任	-	是
傅志明	董事	男	62	离任	-	是
合计	--	--	--	--	2509.58	--

注 1：公司不存在支付非现金薪酬的情况。

注 2：其中樊廷让、赵树林在报告期内离任，薪酬为 2018 年度全年薪酬。

公司董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

五、公司员工情况

（一）员工基本情况

截至报告期末，公司共有正式员工 2,337 人（含子公司），情况见下表：

母公司在职员工的数量（人）	1,649
主要子公司在职员工的数量（人）	688
在职员工的数量合计（人）	2,337
当期领取薪酬员工总人数（人）	2,337
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业结构	
专业构成类别	专业构成人数（人）
证券经纪业务	941
投资管理	97
固定收益	65
资产管理	115
新三板及并购融资	62
期货经纪业务	201
投行业务	170
人力资源	25
财务	66
运营管理	77
信息技术	140
研究	60

合规、风控、稽核	144
其他	174
合计	2337
受教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	19
硕士	695
本科	1,437
本科以下	186
合计	2,337

（二）薪酬政策

1、母公司

为了吸引、奖励和留住人才，公司遵循市场化、差异化、分序列、业绩导向、动态管理的原则，综合考量核心价值、员工岗位差异、个人能力、业绩贡献等因素，建立了与公司价值导向、战略目标、企业文化相匹配的薪酬体系。业务条线分类设置薪酬控制方案，薪酬与绩效高度相关。员工薪酬由固定薪酬和变动薪酬构成，员工收入与经营指标完成情况及个人贡献高度相关。薪酬发放严格依据公司董事会薪酬、考核与提名委员会审议通过的年度薪酬计划执行。按照国家法律规定，公司为签订《劳动合同》的员工缴纳社会保险（养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险）、住房公积金。

2、子公司

（1）中德证券

中德证券目前已初步形成有行业竞争力、向关键岗位和骨干员工倾斜、突出公司核心价值观的薪酬和激励体系。员工的整体薪酬包括基本工资、绩效激励和年度奖金。中德证券按照前台和后台岗位依据职级序列建立相应的工资体系，后台不同职能部门之间依据市场价值以及市场数据分类架构。

（2）格林大华

格林大华始终坚持市场化与公司实际相结合原则，薪酬管理着眼市场、兼顾历史。员工薪酬由固定薪酬和浮动薪酬构成，薪酬政策由董事会审定。员工固定薪酬按照前台和后台岗位依据相应职级确定，后台员工实行固定工资制，前台员工实行底薪加业务提成制。

（3）山证投资

山证投资的薪酬制度参考山西证券的相关政策，并按自身情况适度优化。报告期内，山证投资的业务定位由“券商直投”整改为“私募基金”后，为适应新的发展模式，在组织架构上做了相应调整，相关薪酬改革方案也已提到议事日程。

（4）山证国际

山证国际的薪酬考核制度参考山西证券相关政策，并结合其战略规划确定。员工薪酬由固定薪酬、业务提成、浮动薪酬等构成，薪酬水平参考市场中低位分值确定。

（5）山证创新

山证创新于 2018 年 12 月 28 日取得营业执照，其薪酬考核体系正在制定中。

（三）培训计划

1、母公司

报告期内，公司组织专题培训 12 期，其中，管理类 1 期，业务类 9 期，通用类 2 期，共有 660 余名员工参加。组织内训师专项授课 755 课时，授课内容涵盖业务技能、管理技能、工作技能等多方面，共有 1080 余名员工参训。另外，130 余名员工参加了 53 期监管机构及培训机构组织的专业类培训，1300 余名员工参与了公司内部及平台共享课程的学习。

2019 年，公司将继续致力于员工执业技能提升。一是完善和优化移动培训学习平台。二是紧跟行业动态，优化课程设置，布局创新业务，扩大培训覆盖面。三是招募充实内训师队伍，聘请外部专家，开发系列新课程。

2、子公司

公司子公司根据自身业务特点，制定、执行相关培训工作，提升人才核心竞争力，促进业务发展。

（1）中德证券

报告期内，中德证券通过多层次、有针对性的培训体系，以及线上线下相结合的培训方式，着力打造一支高层次人才队伍。全年组织开展 18 场培训，主要以内部讲师分享为主，同时邀请股东及兄弟公司进行知识交流分享，在案例中学习精华，在经验中寻求规律，逐步形成自身的知识积累系统。

2019 年，中德证券将持续优化培训体系，增强培训方式的多样性。在采取学习理论、交流经验和实际操作相结合的方式开展业务学习的基础上，根据不同职级、职能的知识或技能要求，有针对性的安排培训以及开展员工自学，同时加强线上培训及外聘讲师的引入。力争做到理论和实践相结合，加强培训效果的落地。

（2）格林大华

报告期内，为适应期货市场国际化的新格局，契合公司战略发展，格林大华开展了形式多样的员工培训。全年组织开展各类培训 146 场次，其中包括：经营管理类 31 次、大期货交易所和监管机构现场培训 80 余次。

2019 年，格林大华将围绕公司文化与发展战略搭建具有自身特色的培训平台，塑造培训文化氛围，优

化升级培训管理体系，充实课程与师资资源，创新培训组织方式，发挥内训师优势，提升培训的及时性、针对性和有效性，为员工技能提升和业务发展提供更加有力的支撑。

（3）山证投资

报告期内，山证投资以内部组织员工学习为主，同时组织员工参加监管部门及外部机构培训 8 次。通过内部学习与外部培训结合，围绕业务发展不断提升员工的自身素养及业务能力。2019 年，山证投资将继续提高全员业务能力和风险防范意识，持续加强对员工的内部及外部培训。如通过积极参加外部行业培训及监管部门组织的各项专业化培训，实现人员专业化分工；通过不定期组织内部培训形式提高员工业务能力，2019 年计划组织内部培训 3-5 次。

（4）山证国际

报告期内，山证国际配合香港持牌人员合规培训年度续牌要求，组织多个围绕业务及市场的培训，并组织人员参加市场专题讲座。2019 年，山证国际将继续按照发展方向，强化员工市场风险、产品、管理及监管制度等的培训。

（5）山证创新

山证创新于 2018 年 12 月 28 日取得营业执照，其员工培训计划正在制定中。

（四）劳务外包情况

目前，公司总部及分支机构采用劳务外包形式从事非核心的、事务性、辅助性工作。公司遵照《合同法》等国家法律法规的要求，与劳务外包公司签订服务协议并对服务质量进行规范管理。

六、董事会下设各类专门委员会构成情况

根据《公司章程》，公司董事会下设四个专门委员会，分别为战略发展委员会、审计委员会、风险管理委员会、薪酬、考核与提名委员会。截至本报告披露日，公司董事会各专门委员会成员情况如下：

- 1、战略发展委员会：侯巍（董事长，主任委员）、夏贵所（董事）
- 2、审计委员会：朱海武（独立董事，主任委员）、蒋岳祥（独立董事）
- 3、风险管理委员会：李华（董事、主任委员）、杨增军（董事）、王怡里（职工董事）
- 4、薪酬、考核与提名委员会：容和平（独立董事、主任委员）、王卫国（独立董事）、侯巍（董事长）

七、委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

截至报告期末，公司共有经纪人 770 名，全部具有证券经纪人资格。通过公司网站、客服电话等方式可以查询经纪人的执业信息等资料。经纪人直接隶属于证券营业部，营业部负责人作为第一管理责任人，

全面负责本营业部的经纪人管理工作，并接受公司总部的管理、监督、检查。另外，公司建立了经纪人风险监控系統，对经纪人实施日常风险监控、评估及预警，有效控制经纪人风险。证券营业部还定期通过面谈、电话、信函或其他方式对经纪人招揽和服务的客户进行回访，了解经纪人的执业合规情况。

根据中国证监会《证券经纪人管理暂行规定》（[2009]2 号）的要求，公司经纪人在约定的委托合同代理权限、代理期间、执业地域范围内从事客户招揽和客户服务等活动，并遵守法律、行政法规、监管机构和行政管理部门的规定、自律规则以及职业道德，自觉接受公司的管理，履行委托合同约定的义务，同时向客户充分揭示证券投资的风险。

第九节公司治理

一、公司治理的基本状况

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律法规、部门规章及监管政策的要求，公司不断健全治理机制，强化股东大会、董事会、监事会权力制衡机制，明确和规范股东、董事、监事和高级管理人员的权利和义务及行为，建立了有效的公司治理结构。结合实际，公司持续加强规范运作相关工作，建立健全相应的制度体系，优化完善内部组织架构与授权管理机制等。公司诚信履行信息披露义务，注重投资者关系管理，维护和提升公司良好的市场形象，有效保障了广大投资者，特别是中小投资者的合法权益。

报告期内，未发现公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件存在重大差异的情形。

（一）完成公司董事会、监事会相关工作

报告期内，公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》的相关规定，组织召开股东大会 4 次，董事会 11 次，监事会 6 次，相关会议的召集、召开、表决程序符合法律规定。独立董事勤勉尽责，对公司日常关联交易、股东回报分红规划、发行可转换公司债券等重大事项均发表了独立意见。

（二）党建工作情况

（1）落实党委主体责任，发挥“两个核心”作用，坚持“围绕经营抓党建，抓好党建促经营”的理念，把党的建设融入公司治理各个环节，以党建为统领，把党的建设与公司改革同步谋划，同步推进。

（2）强化政治建设，严肃党内政治生活，持续推进“两学一做”学习教育常态化制度化，深入学习习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，加强党内政治文化建设和意识形态工作，引导和教育广大党员干部员工牢固树立“四个意识”，坚定“四个自信”，做到“两个维护”。

（3）深入推进基层组织、基础工作和基本能力“三基建设”，全面提升各项工作。一是加强基层党组织建设，优化设置基层党组织，下发《党建工作要点》《严格和规范基层党组织组织生活的通知》等，对照《中国共产党支部工作条例（试行）》和国有企业基层党组织规范化建设标准，以“三会一课”、主题党日、组织生活会等为抓手，加强规范化标准化建设。二是强化基础工作，修订完善“一目录三手册”和各项工作制度。深化“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，为公司健康可持续发展奠定了文化基础。二是提升基本能力，抓好干部员工业务培训，提高干部员工能力素质。

(4) 持续加强党风廉政建设和作风建设，严肃监督问责，持之以恒反对“四风”特别是形式主义和官僚主义，出台《公司廉洁从业规定》，构建监事会、纪检监察、稽核审计、合规风控四位一体的监督机制。

(三) 完善制度体系，及时制定、修订相关制度

为进一步完善公司治理结构，有效提升公司的法人治理水平，规范公司行为，保护投资者的权益，根据《上市公司章程指引（2016年修订）》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司私募投资基金子公司管理规范》、《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》及《证券公司另类投资子公司管理规范》等法规及规范性文件和《关于加快推进国有企业党建工作要求写入公司章程的通知》的有关规定，结合实际，公司对《公司章程》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》的部分条款进行了修订。相关修订议案经2018年第一次临时股东大会、2017年度股东大会及2018年第三次临时股东大会审议通过。修订后的《公司章程》已经监管部门核准备案。

根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》，公司修订了《公募基金管理业务基本制度》。根据《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（2018年修订）》、《证券公司参与股票质押式回购交易风险管理指引》，公司整合《融资融券业务管理制度》和《股票质押式回购交易管理制度》，制定了《信用业务管理制度》。根据国家相关法律法规与公司章程，公司修订了《人力资源管理制度》。根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》（2015年修订）以及其他相关法律法规、规范性文件的规定，公司修订了《募集资金管理办法》。根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，并参照《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》的要求，公司修订了《关联交易管理制度》。根据《中华人民共和国审计法》、《审计署关于内部审计工作的规定》以及中国证监会《证券公司监督管理条例》等相关法律法规的规定，公司修订了《内部稽核审计制度》。

(四) 严格内幕信息管理及内幕信息知情人登记制度

报告期内，公司持续加强内幕信息管理，严格执行相关法律法规及《内幕信息知情人登记制度》，各部门严格履行登记、报送义务，保证了内幕信息登记管理工作的有序开展，有效维护了广大投资者的权益。

(五) 严格规范并加强信息披露事务管理

公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》和公司《信息披露事务管理制度》等相关规定，持续完善信息披露工作机制，优化信息披露管理流程，履行相关信息披露义务，有效开展信息披露事务管理工作。报告期内，共发布4则定期公告和148则涉及公司重大事项的临时公告。

报告期内，公司加强对外披露信息的管控力度，保障对外披露信息的质量和透明度，严格通过指定媒体发布相关信息，确保所有投资者平等获悉同一信息。在公司控股股东增持公司股份、拟发行可转换公司债券等事项期间，公司严格依据相关法律法规、规范性文件的要求，及时履行信息披露义务，保障了广大

投资者的知悉权。

报告期内，公司投资者关系管理工作继续扎实推进，建立了包括电话、邮件、传真、深交所互动平台及公司网站等沟通渠道，指定专人负责投资者关系管理工作。公司及时回复“投资者关系互动平台”相关咨询问题，积极接受相关媒体及调研机构的调研、采访，按时组织了 2017 年度业绩网上说明会，并参与了山西证监局举办的“山西辖区上市公司 2018 年度投资者网上集体接待日”活动。公司就投资者关心的经营管理、战略规划、重大事项进展等情况与投资者进行了多渠道、广泛的交流，形成了公司与投资者之间的双向沟通、良好互动，方便投资者及时了解公司相关信息。

(六) 持续规范财务报告相关内部控制制度建立与执行

公司按照《企业会计准则》等相关规定及规范要求，建立了相应的财务会计制度体系，制定了包括《财务管理制度》、《自有资金管理办法》等在内的一系列财务会计规章制度，并设立专人专岗负责财务报表的编制、复核及财务信息的披露工作，保证会计信息真实可靠，财务报告数字准确、内容完整、披露及时。

报告期内，公司严格依据相关法律法规、规范性文件及公司财务管理制度的要求进行财务管理工作。(七)

公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件是否存在重大差异

是 否

报告期内及期后，公司治理相关制度和专项活动披露情况：

公告名称	披露日期	披露媒体
山西证券股份有限公司公司章程（2018 年 4 月）	2018.04.09	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）
山西证券股份有限公司公司章程（2018 年 7 月）	2018.07.19	
山西证券股份有限公司公司章程（2018 年 12 月）	2018.12.19	
公司董事会议事规则（2018 年 2 月）	2018.02.02	
公司监事会议事规则（2018 年 2 月）	2018.02.02	
关联交易管理制度（2018 年 8 月）	2018.08.11	
关联交易管理制度（2018 年 12 月）	2018.12.19	
募集资金管理办法（2018 年 8 月）	2018.08.11	

二、公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开。公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

（一）公司业务独立完整情况

公司具有中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，常规业务均具备相应资质和经营许可文件，业务运作具有独立完整的经营系统。公司业务与控股股东及其他关联方不存在同业竞争的情形，亦不受其控制与影响。

（二）公司人员独立完整情况

公司具有完善的人力资源管理体系、独立的职工薪酬制度及完整的职工培训规划，与控股股东完全分离。

公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》、《证券法》以及《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的有关规定。公司现任董事、监事和高级管理人员均有相应的任职资格。

（三）公司资产独立完整情况

公司经营和办公场所独立，具备与经营有关的业务体系及相关资产，各种资产权属清晰、完整，不存在依赖控股股东的资产进行经营的情况。不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（四）公司机构独立完整情况

公司具备完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、经营管理层职责明确，各机构严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定高效运行。公司拥有独立、完善的组织架构，业务部门与职能部门、公司总部与分支机构相互协调，有序开展相关工作。公司的办公机构和各项经营业务完全独立于股东及其关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

（五）公司财务独立完整情况

公司按照《企业会计准则》、《企业会计准则-应用指南》等规定建立了独立的财务会计核算体系，具有完善的财务管理制度体系，并且设立了独立的财务部门，配备了独立的财务会计人员，不存在财务会计人员在股东单位兼职的现象。

公司开设了独立的银行账户，办理了独立的税务登记，依法纳税，与股东单位无混合纳税现象。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司不存在为股东单位及其他关联方提供担保的情况。

三、同业竞争情况

公司控股股东山西金控出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本报告“第五节重要事项‘二、承诺事项履行情况’”。

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

(一) 本报告期股东大会情况

报告期内，公司股东大会共召开会议 4 次，以现场表决及网络投票相结合的方式召开，详见下表：

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
2018 年第一次临时股东大会	股东大会	51.2939%	2018.02.01	《关于修改<公司章程>及<公司董事会议事规则>的议案》、《关于修改<公司监事会议事规则>的议案》、《关于选举公司第三届董事会董事的议案》	审议通过	2018.02.02	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于 2018 年第一次临时股东大会决议的公告》(临 2018-008)
2017 年度股东大会	股东大会	51.4014%	2018.04.27	《公司 2017 年度董事会工作报告》、《公司 2017 年度监事会工作报告》、《公司 2017 年年度报告及其摘要》、《公司 2017 年度利润分配方案》、《公司<股东分红回报规划(2018 年-2020 年)>》、《关于公司 2017 年日常关联交易执行情况及预计 2018 年日常关联交易的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《公司董事、监事 2017 年度薪酬执行情况及 2018 年度薪酬发放方案》、《公司高级管理人员 2017 年履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明》、《关于公司发行次级债券的议案》、《关于公司发行短期融资券的议案》、《关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券预案的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理本次公开发行可转换公司债券相关事宜的议案》、《关于本次公开发行可转换公司债券持有人会议规则的议案》、《公司独立董事 2017 年度述职报告》	审议通过，其中《公司独立董事 2017 年度述职报告》为听取议案	2018.04.28	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于 2017 年度股东大会决议的公告》(临 2018-032)
2018 年第二次临时股东大会	股东大会	51.2355%	2018.08.10	《关于选举公司第三届董事会非独立董事的议案》、《修订公司<募集资金管理办法>的议案》、《修订公司<关联交易管理制度>的议案》	审议通过	2018.08.11	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于 2018 年

股东大会							第二次临时股东大会决议的公告》(临 2018-050)
2018 年第三次临时股东大会	股东大会	49.9684%	2018.12.18	《关于修改<公司章程>的议案》、《关于修订公司<关联交易管理制度>的议案》、《关于为公司董事、监事及高级管理人员投保责任保险的议案》、《关于发行公司两融资产证券化的议案》、	审议通过	2018.12.19	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于 2018 年第三次临时股东大会决议的公告》(临 2018-077)

(二) 表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

五、报告期内召开的董事会会议、监事会会议的有关情况

(一) 本报告期董事会会议情况

报告期内，公司董事会共召开会议 11 次，以现场、现场结合电话表决方式召开，详见下表：

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
第三届董事会第二十七次会议	2018.01.15	《公司公募基金产品 2017 年第四季度报告》、《关于修订公司<公募基金管理业务基本制度>的议案》、《公司公募基金管理业务 2017 年第四季度监察稽核报告》、《公司公募基金管理业务 2017 年度监察稽核报告》、《关于提名公司第三届董事会董事候选人的议案》、《关于修改<公司章程>及<公司董事会议事规则>的议案》、《关于召开公司 2018 年第一次临时股东大会的议案》	审议通过	2018.01.17	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于第三届董事会第二十七次会议决议的公告》(临 2018-004)
第三届董事会第二十八次会议	2018.03.16	《关于选举第三届董事会风险管理委员会委员的议案》	审议通过	2018.03.17	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于第三届董事会第二十八次会议决议的公告》(临 2018-018)
第三届董事会第二十九次会议	2018.03.30	《公司 2017 年度经营工作报告及 2018 年工作部署》、《公司 2017 年度董事会工作报告》、《公司 2017 年度社会责任报告》、《公司 2017 年年度报告及其摘要》、《公司 2017 年度利润分配预案》、《公司<股东分红回报规划(2018 年-2020 年)>》、《公司 2017 年度风险管理(评估)报	审议通过，其中《公司独立董事 2017 年度述职报告》、《公司	2018.04.03	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于第三届董事会第二十九次会议决议的公告》

次会议		告》、《公司 2017 年度风险控制指标情况的报告》、《公司 2018 年度风险偏好、风险容忍度和风险限额的方案》、《公司 2017 年度内部控制评价报告》、《关于审议<中小企 业板上市公司内控规则落实自查表>的议案》、《关于公 司 2017 年日常关联交易执行情况及预计 2018 年日常关 联交易的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《关 于公司 2018 年度自有资金用于业务投资额度的议案》、 《公司董事 2017 年度薪酬执行情况及 2018 年度薪酬发 放方案》、《公司高级管理人员 2017 年履职情况、绩效考 核情况及薪酬情况专项说明》、《公司 2017 年薪酬执行情 况报告》、《公司 2018 年薪酬设置方案》、《公司 2017 年 度募集资金存放和实际使用情况专项核查报告》、《关于 公司发行次级债券的议案》、《关于公司发行短期融资券 的议案》、《关于公司符合公开发行可转换公司债券条件 的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议 案》、《关于公司公开发行可转换公司债券预案的议案》、 《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金运用可行 性报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告 的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券摊薄即期 回报、填补措施及相关承诺的议案》、《关于提请股东大 会授权董事会或董事会授权人士办理本次公开发行可转 换公司债券相关事宜的议案》、《关于本次公开发行可转 换公司债券持有人会议规则的议案》、《公司 2017 年度合 规报告》、《关于制定公司<信用业务管理制度>的议案》、 《公司公募基金产品 2017 年年度报告及其摘要》、《关于 公司部门设置调整的议案》、《关于召开公司 2017 年度股 东大会的议案》、《关于公司会计政策变更的议案》、《公 司独立董事 2017 年度述职报告》、《公司 2017 年度内部 审计工作报告及 2018 年度内部审计工作计划》	2017 度内部 审计工作报 告及 2018 年 度内部审计 工作计划》为 听取议案		(临 2018-020)
第三 届董 事会 第三 十次 会议	2018.04.23	《公司 2018 年第一季度报告》、《公司公募基金管理业务 2018 年第一季度监察稽核报告》、《公司公募基金产品 2018 年第一季度报告》	审议通过	2018.04.24	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三 届董事会第三十次 会议决议的公告》 (临 2018-031)
第三 届董 事会 第三 十一 次会 议	2018.07.12	《关于修订公司<人力资源管理制度>的议案》、《关于修 订公司<募集资金管理办法>的议案》、《关于修订公司< 关联交易管理制度>的议案》、《公司公募基金产品 2018 年第二季度报告》、《公司公募基金管理业务 2018 年第二 季度监察稽核报告》	审议通过	2018.07.14	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三 届董事会第三十一 次会议决议的公告》 (临 2018-041)
第三	2018.07.24	《关于提名公司第三届董事会非独立董事候选人的议	审议通过	2018.07.25	巨潮资讯网

届董 事会 第三 十二 次会 议		案)、《关于召开公司 2018 年第二次临时股东大会的议案》			(http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第三十二次会议决议的公告》(临 2018-043)
第三 届董 事会 第三 十三 次会 议	2018.08.06	《公司 2018 年半年度报告及其摘要》、《公司 2018 年上半年风险管理(评估)报告》、《公司 2018 年上半年风险控制指标情况报告》、《公司 2018 年上半年募集资金存放和实际使用情况专项报告》、《关于发行公司两融资产证券化的议案》、《公司公募基金产品 2018 年半年度报告及其摘要》、《公司 2018 年第二季度内部审计工作报告》	审议通过,其中《公司 2018 年第二季度内部审计工作报告》为听取议案	2018.08.07	巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第三十三次会议决议的公告》(临 2018-046)
第三 届董 事会 第三 十四 次会 议	2018.10.15	《关于选举第三届董事会专门委员会委员的议案》、《公司公募基金管理业务 2018 年第三季度监察稽核报告》、《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》、《关于公司调整并明确公开发行可转换公司债券募集资金投资项目具体安排的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券预案(修订稿)的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性报告(修订稿)的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关承诺(修订稿)的议案》	审议通过	2018.10.17	巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第三十四次会议决议的公告》(临 2018-059)
第三 届董 事会 第三 十五 次会 议	2018.10.23	《公司 2018 年第三季度报告》、《公司公募基金产品 2018 年第三季度报告》、《公司 2018 年第三季度内部审计工作报告》	审议通过,其中《公司 2018 年第三季度内部审计工作报告》为听取议案	2018.10.24	巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第三十五次会议决议的公告》(临 2018-064)
第三 届董 事会 第三 十六 次会 议	2018.11.28	《关于修改<公司章程>的议案》、《关于修订公司<关联交易管理制度>的议案》、《关于修订公司<内部稽核审计制度>的议案》、《关于为公司董事、监事及高级管理人员投保责任保险的议案》、《关于调整公司 2018 年度自有资金用于业务投资额度的议案》、《关于召开公司 2018 年第三次临时股东大会的议案》	审议通过	2018.11.30	巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第三十六次会议决议的公告》(临 2018-069)
第三 届董 事会 第三 十七 次会 议	2018.12.18	《关于公司全资子公司格林大华期货有限公司之子公司格林大华资本管理有限公司对外投资的议案》	审议通过	2018.12.20	巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第三十七次会议决议的公告》(临 2018-078)

(二) 本报告期监事会会议情况

报告期内，公司监事会共召开会议 6 次，以现场、现场结合电话表决方式召开，详见下表：

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
第三届监事会第十一次会议	2018.03.30	《公司 2017 年度监事会工作报告》、《公司监事 2017 年度薪酬执行情况及 2018 年薪酬发放方案》、《公司 2017 年年度报告及其摘要》、《公司 2017 年度利润分配预案》、《公司 2017 年度内部控制评价报告》、《关于公司会计政策变更的议案》、《关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券预案的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性报告的议案》、《关于前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的议案》、《关于本次公开发行可转换公司债券持有人会议规则的议案》、《公司<股东分红回报规划（2018 年-2020 年）>》	审议通过	2018.04.03	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届监事会第十一次会议决议的公告》 (临 2018-021)
第三届监事会第十二次会议	2018.04.23	《公司 2018 年第一季度报告》	审议通过	-	-
第三届监事会第十三次会议	2018.08.06	《公司 2018 年半年度报告及其摘要》、《公司 2018 年上半年风险管理（评估）报告》、《公司 2018 年上半年度风险控制指标情况报告》、《关于发行公司两融资产证券化的议案》	审议通过	2018.08.07	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届监事会第十三次会议决议的公告》 (临 2018-047)
第三届监事会第十四次会议	2018.10.15	《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》、《关于公司调整并明确公开发行可转换公司债券募集资金投资项目具体安排的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券预案（修订稿）的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性报告（修订稿）的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关承诺（修订稿）的议案》	审议通过	2018.10.17	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届监事会第十四次会议决议的公告》 (临 2018-060)
第三届监事会第十五次会议	2018.10.23	《公司 2018 年第三季度报告》	审议通过	-	-

会议					
第三届监事会第十六次会议	2018.11.28	《关于为公司董事、监事及高级管理人员投保责任保险的议案》	审议通过	2018.11.30	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届监事会第十六次会议决议的公告》 (临 2018-070)

六、报告期内董事履行职责的情况

(一) 董事出席董事会及股东大会的情况

出席董事会及股东大会的情况									
董事姓名	职务	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	投票表决情况	出席股东大会次数
侯巍	董事长	11	8	2	1	0	否	全部同意	3
杨增军	董事	10	9	0	1	0	否	全部同意	1
李华	董事	4	1	2	1	0	否	全部同意	0
夏贵所	董事	4	3	0	1	0	否	全部同意	1
王卫国	独立董事	11	1	7	3	0	否	全部同意	1
容和平	独立董事	11	1	5	5	0	否	全部同意	1
蒋岳祥	独立董事	11	2	9	0	0	否	全部同意	4
朱海武	独立董事	11	1	7	3	0	否	全部同意	3
王怡里	职工董事	10	10	0	0	0	否	全部同意	3
柴宏杰	董事	1	1	0	0	0	否	全部同意	0
樊廷让	董事	1	0	1	0	0	否	全部同意	0
赵树林	董事	1	0	0	1	0	否	全部同意	0
周宜洲	董事	7	1	6	0	0	否	全部同意	0
傅志明	董事	7	0	5	2	0	否	全部同意	0

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

（三）独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

√是 □否

根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《上市公司独立董事履职指引》等相关法律法规、规范性文件，公司独立董事勤勉尽责，积极出席公司股东大会、董事会会议，对公司经营管理有关事项提出合理化建议。在董事会闭会期间，独立董事深入公司现场办公，通过多种沟通渠道，检查董事会有关决议执行情况，全面了解公司实际经营管理状况，切实履行监督、检查职责，有效保障广大投资者的合法权益。

报告期内，公司提供多种方式方便独立董事充分了解公司运营状况，为其独立判断提供决策依据。公司独立董事通过审阅定期报告、月度财务报告、公司信息披露文件和公司董事会议案等有关资料，依法履行监督职责，对公司关联交易、股东分红回报规划、聘请会计师事务所等重大事项发表了独立意见。特别是在审议公司利润分配政策有关事项时，独立董事切实考虑中小股东权益，结合经营成果，分析公司近三年度利润分配方案，审议并监督《股东分红回报规划（2018 年-2020 年）》的执行情况，确保公司制定稳定的利润分配政策，落实现金分红有关规定，保障广大中小股东的合法权益。

报告期内，公司独立董事认真履行董事会专门委员会委员职责，加强对公司薪酬与考核工作的监督，定期检查公司内部控制管理工作，了解公司内部审计工作情况，并及时向董事会报告。独立董事与保荐机构、审计机构进行沟通，监督其履职情况，有效保障公司及股东权益。通过网上业绩说明会、投资者关系互动平台等渠道，独立董事积极与中小投资者沟通交流，有效提升公司透明度。

在公司 2017 年度、2018 年度财务报告审计过程中，独立董事与公司经营管理层、公司审计委员会及年度报告审计会计师事务所相关人员充分沟通交流，听取年审会计师对财务报告审计工作汇报，并通过电话会议等方式，了解审计工作进展情况，提出相关建议，确保公司定期报告的完备性。

报告期内，公司独立董事未提议召开董事会，未提议聘用或解聘会计师事务所，未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

七、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

（一）战略发展委员会履职情况

公司董事会战略发展委员会根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《董事会战略发展委员会实施细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，积极履行职责。报告期内，战略发展委员会召开 4 次会议，审议通过了《关于公司发行次级债券的议案》、《关于发行公司两融资产证券化的议案》、《关于公司全资子公司格林大华期货有限公司之子公司格林大华资本管理有限公司对外投资的

议案》等议案。结合公司发展战略、行业发展趋势、市场状况等因素，对公司未来业务发展方案进行认真分析、研究，并提出建设性建议，积极推进公司经营发展。

（二）审计委员会履职情况

公司董事会审计委员会根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《公司董事会审计委员会实施细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，积极履行职责。报告期内，审计委员会组织召开 7 次会议，审议公司定期报告，关注公司内部审计工作情况，审议内部审计工作计划，每季度检查内部审计工作情况，并向董事会报告。审议《公司 2017 年度内部审计工作报告》、《公司 2017 年度募集资金存放和实际使用情况专项核查报告》、《关于公司会计政策变更的议案》、《公司 2017 年年度报告及其摘要》、《公司 2017 年度内部控制自我评价报告》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《公司 2018 年半年度报告及其摘要》、《公司 2019 年度内部审计工作计划》等有关事项，对公司内部审计制度及其实施、公司内控制度执行情况等进行监督、检查，有效确保公司合规运作，充分发挥专业职能，为董事会科学决策提供依据。

在年度报告审计过程中，审计委员会委员和公司其他独立董事积极参与年度报告审计各项工作，与审计机构、公司经营管理层积极沟通，听取年审会计师对财务报告审计工作汇报，督促审计工作进度，积极与相关各方沟通审计工作中发现的问题，确保公司年度报告审计工作顺利完成。

（三）薪酬、考核与提名委员会履职情况

公司董事会薪酬、考核与提名委员会根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，积极履行职责。报告期内，薪酬、考核与提名委员会召开 3 次会议，审议《公司董事 2017 年度薪酬执行情况及 2018 年度薪酬发放方案》、《公司高级管理人员 2017 年履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明》、《关于公司 2017 年薪酬总额执行情况的议案》、《关于提名公司第三届董事会董事候选人的议案》、《关于提名公司第三届董事会非独立董事候选人的议案》等议案，监督公司薪酬执行情况，制定公司 2018 年薪酬计划、审议公司董事聘任情况。董事会薪酬、考核与提名委员会切实发挥了专业委员会职能，确保公司董事会合法、合规运作。

（四）风险管理委员会履职情况

公司董事会风险管理委员会根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《董事会风险管理委员会实施细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，积极履行职责。报告期内，风险管理委员会召开 4 次会议，审议《公司 2017 年度风险管理（评估）报告》、《公司 2017 年度风险控制指标情况的报告》、《公司 2017 年度合规报告》、《关于调整公司 2018 年度自有资金用于业务投资额度的议案》等有关议案，有序推进公司合规管理工作，有效控制各项风险，保障公司合规运行。

八、监事会工作情况

(一) 监事参加监事会会议情况

姓名	职务	本报告期应参加监事会次数	亲自出席监事会次数	委托出席监事会次数	缺席监事会次数	投票表决情况
焦杨	监事会主席	6	6	0	0	通过
胡朝晖	监事会副主席 职工监事	6	5	1	0	通过
郭志宏	监事	6	5	1	0	通过
关峰	监事	6	6	0	0	通过
高明	监事	6	3	3	0	通过
王国峰	监事	6	4	2	0	通过
李国林	监事	6	3	3	0	通过
刘奇旺	监事	6	5	1	0	通过
罗爱民	监事	6	3	3	0	通过
闫晓华	职工监事	6	5	1	0	通过
尤济敏	职工监事	6	5	1	0	通过
翟太煌	职工监事	6	6	0	0	通过

(二) 监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

九、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况

(一) 公司合规管理体系建设情况

2008 年，公司响应中国证监会建设证券公司合规管理体系的要求，设立合规管理部。2008 年 10 月，董事会聘任合规总监。公司构建董事会及其下设的风险管理委员会、合规总监、合规管理部门、各部门合规管理岗四个层级合规管理组织体系，与公司风险管理部门、稽核审计部门相互协调，形成事前、事中、事后三个层级的内控管理体系，实现对风险事项的事前规范、准确预见和科学导向。合规管理部门协助合规总监工作，按照公司合规管理制度规定和合规总监的安排履行合规管理职责。

2017 年 10 月，《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》正式施行，公司借此契机，进一步夯实并优化了合规管理组织体系，充实各级合规管理人员，创新合规管理工作方法，并在报告期内得到持续完善，公司的合规管理体系更加科学、合理、更加契合公司实际并逐渐成为各项业务发展的基础与保障。

在制度体系建设方面，报告期内，公司以落实资管新规、投行内控指引、债券交易 302 号文、反洗钱 235 号文、廉洁从业相关规定等制度为契机，分析业务发展对制度建设的新需求，对照行业相关法律法规认真查找滞后领域，以现有制度体系为基础，细化各业务环节制度，确保制度条款更具有可执行性。报告期内，公司共优化制度 114 项，与年初相比，制度数量大幅减少，可执行性得到有效提高。

报告期内，公司合规体系稳健运行，合规管理工作扎实有效、保障有力，新产品、新业务合规管理取得一定成效，形成了具有公司特色的合规管理体系，合规管理能力得到有效提升。

（二）合规、稽核部门报告期内完成的检查稽核情况

公司董事会负责内部控制和风险管理体系的建立健全和有效实施，董事会下设审计委员会与风险管理委员会负责制定公司的风险策略、监督、稽核各项风险控制制度的执行情况，以及评估和稽核审计各项业务的合法性、合规性。公司合规总监负责对公司及员工的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，合规管理部门对合规总监负责。首席风险官负责公司的全面风险管理工作，风险管理部门和稽核审计部门对首席风险官负责。

报告期内，合规管理部门对太原千峰南路营业部、绍兴营业部等 4 家分支机构和公募基金部进行了反洗钱现场检查，对股票质押、贸易金融、公募基金、ABS 等业务及相关部门落实债券交易新规执行情况进行了现场检查。合规管理部上述检查均出具了合规检查报告，被检查部门针对检查中发现的问题进行了有效的整改完善。

报告期内，稽核审计部门根据董事会批准的《2018 年内部审计工作计划》的要求，对分支机构、总部部门及子公司开展稽核审计，对分支机构负责人及高管人员离任进行离任审计。报告期内，稽核审计项目共计 50 项，其中常规审计 28 项、离任审计 16 项、专项审计 4 项、子公司审计 2 项，同时，按照中国证监会要求和公司安排开展专项检查及评估工作。稽核审计部门针对审计及检查评估工作中发现的问题向被审计单位下发了限期整改意见书，被审计单位均在期限内完成整改并反馈。

十、高级管理人员的考评及激励情况

公司董事会及薪酬、考核与提名委员会负责对公司高级管理人员进行考评。报告期内，依据公司《高级管理人员薪酬与考核管理制度》，薪酬、考核与提名委员会根据公司实际经营情况，结合高级管理人员的年度考核结果，确定其奖金发放水平，并对薪酬实际发放情况进行监督。

十一、内部控制建设情况

报告期内，公司按照《证券法》、《证券公司内部控制指引》、《企业内部控制基本规范》及其配套指引、

《证券公司风险控制指标管理办法》及相关自律规则等相关要求，持续建立健全公司内部控制制度，报告期内制定 12 项制度，修订 14 项制度。

公司将内部控制建设始终贯穿于经营发展的各环节，形成了内部控制制度建设的长效机制。在业务开展过程中始终坚持制度、流程先行的原则，不断完善内部控制制度，规范制度执行，强化监督检查，合规管理部门依据监管规定，组成专项检查组开展合规检查工作。内审部门依据董事会审定的年度审计计划开展审计工作，针对监督检查中发现的问题提出整改建议，促进公司持续健康发展。

十二、董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经营管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目标是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷。董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

公司自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

十三、建立财务报告内部控制的依据

公司按照《企业会计准则》等相关规定以及对于财务会计制度的相关规范要求，建立了相应的财务会计制度，制定了包括《财务管理制度》、《会计核算办法》、《自有资金管理办法》、《费用支出管理办法》、《子公司管理办法》、《流动性风险管理细则》和《金融工具估值细则》等文件在内的一系列财务会计规章制度，设立专人专岗负责财务报表的编制、复核及财务信息的披露工作，保证会计信息真实可靠，财务报告数字

准确、内容完整、披露及时。

十四、内部控制评价报告

(一) 报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

□ 是 √ 否

报告期内未发现内部控制重大缺陷。

(二) 内控自我评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2019.04.23	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）2019年4月23日公司公告	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例（%）		100
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例（%）		100
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>①重大缺陷： a、董事、监事和高级管理人员发生与财务报表相关的舞弊行为； b、由于舞弊或错误造成重大错报，企业更正已公布的财务报告； c、注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报； d、企业对内部控制的监督无效。</p> <p>②重要缺陷： a、未依照公认会计准则选择和应用会计政策的内部控制问题； b、对于非常规或特殊交易的账务处理未建立相应的控制措施； c、期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷不能合理保证编制的财务报表达到真实、准确的目标。</p> <p>③一般缺陷：除重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p>①重大缺陷： a、公司重大决策缺乏决策程序或程序违规且造成重大损失； b、已经发现并报告给管理层的重大或重要缺陷在合理的时间后未加以改正； c、公司被监管部门撤销相关业务许可； d、重要业务长期缺乏制度控制或制度系统性严重失效；</p> <p>②重要缺陷： a、重要决策程序出现程序失误且造成较大损失； b、公司人员已经或者涉嫌舞弊并给公司造成重大损失； c、公司被监管部门暂停相关业务许可。</p> <p>③一般缺陷：一般缺陷是指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他非财务内部控制缺陷。</p>
定量标准	①重大缺陷：错报金额达到年末净资产的5%(含)以上。	①重大缺陷：因内控缺陷造成的损失占净资产的比例达到2%(含)以上。

	②重要缺陷：错报金额达到年末净资产的3%-5%(不含)。 ③一般缺陷：错报金额小于年末净资产的3%(含)。	②重要缺陷：因内控缺陷造成的损失占净资产的比例为1%-2%(不含)。 ③一般缺陷：因内控缺陷造成的损失占净资产的比例小于1%(含)。
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

十五、内部控制审计报告或鉴证报告

内部控制审计报告中的审议意见段	
《内部控制审计报告》（毕马威华振审字第 1902246 号）：我们认为，贵公司于 2018 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2019.04.23
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）2019 年 4 月 23 日公司公告
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

第十节公司债券相关情况

一、公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	17 山证 01	112503	2017-03-15	2020-03-15	150,000	4.76%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付
山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	17 山证 02	112504	2017-03-15	2022-03-15	50,000	5.10 %	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付
山西证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第一期）	山证 1701	117577	2017-12-15	2018-06-15	100,000	6.00%	本期债券到期一次还本付息。
山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第一期）	山证 1801	117580	2018-02-06	2019-02-06	200,000	6.00%	本期债券到期一次还本付息。
山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第二期）	山证 1802	117586	2018-05-10	2019-05-10	100,000	5.50%	本期债券到期一次还本付息。
山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）	18 山证 C1	118989	2018-12-04	2021-12-04	200,000	4.85%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
山西证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券（第一期）	19 山证 C1	118992	2019-01-11	2022-01-11	100,000	4.85%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
山西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	19 山证 01	112851	2019-01-22	2022-01-22	100,000	4.10 %	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
投资者适当性安排	面向合格投资者发行
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内，“17 山证 01”、“17 山证 02”付息日为 2018 年 3 月 15 日和 2019 年 3 月 15 日，公司均已按约定足额、按时完成债券利息支付。截至本报告出具日，没有迹象表明公司未来按期偿付存在风险。“山证 1701”兑付日为 2018 年 6 月 15 日，公司已按时足额完成债券本金和利息支付。“山证 1801”兑付日为 2019 年 2 月 6 日，公司已按时足额完成债券本金和利息支付。
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	不适用

二、债券受托管理人和资信评级机构信息

债券受托管理人：							
名称	财达证券股份 有限公司	办公地址	上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 704	联系人	付渊源、邱新 颖	联系人电话	021-60609056、 021-60609055
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	中诚信证券评估有限公司		办公地址	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室			
报告期内公司聘请的债券受托管理人、资信评级机构发生变更的，变更的原因、履行的程序、对投资者利益的影响等（如适用）	不适用						

三、公司债券募集资金使用情况

“17 山证 01”、“17 山证 02”募集资金使用情况及履行的程序	“17 山证 01”、“17 山证 02”的发行总额为人民币 20 亿元，募集资金按照募集说明书的约定和核准用途偿还了公司于 2017 年 4 月至 2017 年 12 月到期的收益凭证。募集资金使用过程中，公司严格履行资金划转流程。
年末余额（万元）	0
募集资金专项账户运作情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本公司累计使用“17 山证 01”、“17 山证 02”的募集资金 20.09 亿元，尚未使用的募集资金余额为 0 元。截至本报告出具日，募集资金专项账户运作正常。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是
“山证 1701”募集资金使用情况及履行的程序	“山证 1701”的发行总额为人民币 10 亿元，募集资金按照募集说明书的约定和核准用途偿还了公司到期债务。募集资金使用过程中，公司严格履行资金划转流程。

年末余额（万元）	0
募集资金专项账户运作情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本公司累计使用“山证 1701”的募集资金 9.99 亿元，尚未使用的募集资金余额为 0 元。截至本报告出具日，募集资金专项账户均已销户。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是

“山证 1801”募集资金使用情况及履行的程序	“山证 1801”的发行总额为人民币 20 亿元，募集资金按照募集说明书的约定和核准用途偿还了公司到期债务。募集资金使用过程中，公司严格履行资金划转流程。
年末余额（万元）	0
募集资金专项账户运作情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本公司累计使用“山证 1801”的募集资金 20.01 亿元，尚未使用的募集资金余额为 0 元。截至本报告出具日，募集资金专项账户运作正常。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是

“山证 1802”募集资金使用情况及履行的程序	“山证 1802”的发行总额为人民币 10 亿元，募集资金按照募集说明书的约定和核准用途偿还了公司到期债务。募集资金使用过程中，公司严格履行资金划转流程。
年末余额（万元）	0
募集资金专项账户运作情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本公司累计使用“山证 1802”的募集资金 9.99 亿元，募集资金账户四季度结息款已于 2019 年 1 月使用完毕，用于偿还公司到期债务。截至本报告出具日，募集资金专项账户运作正常。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是

“18 山证 C1”募集资金使用情况及履行的程序	“18 山证 C1”的发行总额为人民币 20 亿元，募集资金按照募集说明书的约定和核准用途偿还了公司到期债务。募集资金使用过程中，公司严格履行资金划转流程。
年末余额（万元）	22,036.94
募集资金专项账户运作情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本公司累计使用“18 山证 C1”的募集资金 17.77 亿元，尚未使用的募集资金余额为 2.20 亿元，该部分募集资金已于 2019 年 1 月使用完毕，用于偿还公司到期债务。截至本报告出具日，募集资金专项账户运作正常。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是

“19 山证 C1”募集资金使用情况及履行的程序	“19 山证 C1”的发行总额为人民币 10 亿元，募集资金按照募集说明书的约定和核准用途偿还了公司到期债务。募集资金使用过程中，公司严格履行资金划转流
--------------------------	--

	程。
年末余额（万元）	不适用
募集资金专项账户运作情况	截至 2019 年 1 月 28 日，本公司累计使用“19 山证 C1”的募集资金 9.98 亿元，尚未使用的募集资金余额为 0 元。截至本报告出具日，募集资金专项账户运作正常。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是

“19 山证 01”募集资金使用情况及履行的程序	“19 山证 01”的发行总额为人民币 10 亿元，募集资金按照募集说明书的约定和核准用途偿还了公司到期债务。募集资金使用过程中，公司严格履行资金划转流程。
年末余额（万元）	不适用
募集资金专项账户运作情况	截至 2019 年 2 月 11 日，本公司累计使用“19 山证 01”的募集资金 9.98 亿元，尚未使用的募集资金余额为 0 元。截至本报告出具日，募集资金专项账户运作正常。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是

四、公司债券信息评级情况

2018 年 5 月 23 日，中诚信证券评估有限公司对本公司已发行公司债券“17 山证 01”、“17 山证 02”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》（报告编号：信评委函字〔2018〕跟踪 133 号），评级结果为：维持“山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”信用等级为 AA+，维持发债主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 6 月 14 日，中诚信证券评估有限公司对本公司已发行公司债券“山证 1701”、“山证 1801”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第一期）、2018 年证券公司短期公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》（报告编号：信评委函字〔2018〕跟踪 316 号）。评级结果为：维持“山西证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第一期）”和“山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第一期）”信用等级为 A-1，维持发债主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 11 月 8 日，中诚信证券评估有限公司对本公司已发行公司债券“山证 1802”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第二期）跟踪评级报告（2018）》（报告编号：信评委函字〔2018〕跟踪 1077 号）。评级结果为：维持“山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第二期）”信用等级为 A-1，维持发债主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2018 年 11 月 19 日，中诚信证券评估有限公司对“18 山证 C1”的信用状况进行了评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）信用评级报告》。（报告编号：信评委函字（2018）G484-F1 号）。评级结果为：发债主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；“山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）”信用等级为 AA。

2018 年 12 月 29 日，中诚信证券评估有限公司对“19 山证 C1”的信用状况进行了评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券（第一期）信用评级报告》（报告编号：信评委函字（2018）G484-F2 号）。评级结果为：发债主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；“山西证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券（第一期）”信用等级为 AA。

2018 年 12 月 29 日，中诚信证券评估有限公司对“19 山证 01”的信用状况进行了评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（报告编号：信评委函字（2018）G602-F2 号）。评级结果为：发债主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；“山西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”信用等级为 AA+。

五、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

公司发行的“17 山证 01”、“17 山证 02”、“18 山证 C1”、“19 山证 C1”和“19 山证 01”均采用无担保的发行方式，偿债计划均为在债券存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。公司发行的“山证 1701”、“山证 1801”、“山证 1802”也均采用无担保的发行方式，偿债计划均为到期一次还本付息。

公司偿债保障措施包括：成立专项工作小组，切实做到专款专用，制定债券持有人会议规则，充分发挥债券受托管理人的作用，严格的信息披露。此外，股东大会授权董事会在债券存续期间，在公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，将至少采取如下措施：不向公司股东分配利润；暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。

报告期内，上述公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划的约定，按时兑付公司债券利息，及时披露公司相关信息，已保障投资者的合法权益。

六、报告期内债券持有人会议的召开情况

报告期内，公司未发生需召开债券持有人会议的情形。

七、报告期内债券受托管理人履行职责的情况

公司“17 山证 01”、“17 山证 02”、“山证 1701”、“山证 1801”、“山证 1802”、“18 山证 C1”、“19 山证 C1”和“19 山证 01”的公司债券受托管理人均为财达证券股份有限公司，财达证券股份有限公司于 2018 年 6 月出具了《山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）定期受托管理事务报告（2017 年度）》。具体内容详见公司于 2018 年 6 月 25 日在深交所发布的相关公告。

2018 年 1 月至 2 月公司累计新增借款超过公司 2017 年末未经审计净资产人民币 133.38 亿元的 20%，财达证券股份有限公司于 2018 年 3 月出具了受托管理事务临时报告。具体内容详见公司于 2018 年 3 月 9 日在深交所发布的相关公告。

2018 年 1 月至 3 月公司累计新增借款超过公司 2017 年末未经审计净资产人民币 132.64 亿元的 40%，财达证券股份有限公司于 2018 年 4 月出具了受托管理事务临时报告。具体内容详见公司于 2018 年 4 月 13 日在深交所发布的相关公告。

2018 年 1 月至 5 月公司累计新增借款超过公司 2017 年末未经审计净资产人民币 132.64 亿元的 40%，财达证券股份有限公司于 2018 年 6 月出具了受托管理事务临时报告。具体内容详见公司于 2018 年 6 月 11 日在深交所发布的相关公告。

报告期内，因公司董事变动相关事项，财达证券股份有限公司于 2018 年 8 月出具了受托管理事务临时报告对董事变动进行披露。具体内容详见公司于 2018 年 8 月 16 日在深交所发布的相关公告。

2018 年 1 月至 10 月公司累计新增借款超过公司 2017 年末未经审计净资产人民币 132.64 亿元的 80%，财达证券股份有限公司于 2018 年 11 月出具了受托管理事务临时报告。具体内容详见公司于 2018 年 11 月 14 日在深交所发布的相关公告。

2018 年 1 月至 12 月公司累计新增借款超过公司 2017 年末未经审计净资产人民币 132.64 亿元的 60%，财达证券股份有限公司于 2019 年 1 月出具了受托管理事务临时报告。具体内容详见公司于 2019 年 1 月 10 日在深交所发布的相关公告。

2019 年 1 月公司累计新增借款超过公司 2018 年末未经审计净资产人民币 130.41 亿元的 20%，财达证券股份有限公司于 2019 年 2 月出具了受托管理事务临时报告。具体内容详见公司于 2019 年 2 月 21 日在深交所发布的相关公告。

八、截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率	同比变动超过 30%的主要原因
息税折旧摊销前利润	158,505.34	177,751.88	-10.83%	

流动比率	1.31	1.54	-14.94%	
资产负债率	73.40%	66.28%	增加 7.12 个百分点	
速动比率	1.31	1.52	-13.82%	
EBITDA 全部债务比	4.65%	7.32%	减少 2.67 个百分点	
利息保障倍数	1.24	1.59	-22.01%	
现金利息保障倍数	-2.06	0.65	-416.92%	主要系本年经营活动产生的现金流量净额负值较大所致
EBITDA 利息保障倍数	1.31	1.66	-21.08%	
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-	
利息偿付率	100.00%	100.00%	-	

九、报告期内对其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

报告期内，除上述债券外，公司未发行其他债券。2018 年公司主要债务融资工具包括：同业拆借、收益凭证、转融通、两融收益权转让。截至本报告出具之日，各项债务融资工具均不存在延迟支付本息的情况。

十、报告期内获得的银行授信情况、使用情况以及偿还银行贷款的情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司获得银行授信额度为 559.50 亿元，已使用额度为 63.17 亿元，未使用额度为 496.33 亿元。

十一、报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内，公司严格执行公司债券募集说明书相关约定或承诺，募集资金投向与募集说明书的约定一致，严格履行信息披露责任，按期兑付债券利息，保障投资者的合法权益。报告期内，公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况；公司经营稳定，盈利情况良好，未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。

十二、报告期内发生的重大事项

公司于 2018 年 3 月 7 日在深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露了《山西证券股份有限公司关于 2018 年 1 月至 2 月累计新增借款的公告》(公告编号：临 2018-013)。截至 2018 年 2 月 28 日，公司累计新增借款 39.06 亿元，超过公司 2017 年末未经审计净资产人民币 133.38 亿元的 20%，提请投资者关注。

公司于2018年4月11日在深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露了《山西证券股份有限公司关于2018年1月至3月累计新增借款的公告》(公告编号:临2018-029)。截至2018年3月31日,公司累计新增借款70.70亿元,超过公司2017年末经审计净资产人民币132.64亿元的40%,提请投资者关注。

公司于2018年6月7日在深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露了《山西证券股份有限公司关于2018年1月至5月累计新增借款的公告》(公告编号:临2018-039)。截至2018年5月31日,公司累计新增借款77.13亿元,超过公司2017年末经审计净资产人民币132.64亿元的40%,提请投资者关注。

公司于2018年11月7日在深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露了《山西证券股份有限公司关于2018年1月至10月累计新增借款的公告》(公告编号:临2018-068)。截至2018年10月31日,公司累计新增借款106.60亿元,超过公司2017年末经审计净资产人民币132.64亿元的80%,提请投资者关注。

公司于2019年1月8日在深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露了《山西证券股份有限公司关于2018年1月至12月累计新增借款的公告》(公告编号:临2019-001)。截至2018年12月31日,公司累计新增借款93.74亿元,超过公司2017年末经审计净资产人民币132.64亿元的60%,提请投资者关注。

公司于2019年2月14日在深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露了《山西证券股份有限公司关于2019年1月累计新增借款的公告》(公告编号:临2019-008)。截至2019年1月31日,公司累计新增借款46.57亿元,超过公司2018年末未经审计净资产人民币130.41亿元的20%,提请投资者关注。

报告期内,公司发生董事变动情况具体详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”‘二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况’”。

除上述事项外,报告期内公司未发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项。

十三、公司债券是否存在保证人

是 否

第十一节 财务报告

见附件《山西证券股份有限公司 2018 年度财务报表及审计报告》

第十二节 备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。
- 四、公司章程。

山西证券股份有限公司
法定代表人：侯巍
二〇一九年四月十九

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
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	<p>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：</p> <ul style="list-style-type: none">• 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
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none">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:<ul style="list-style-type: none">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
	<ul style="list-style-type: none">- 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
<p>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%。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none">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,这些关键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。	<ul style="list-style-type: none">• 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)

	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
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		<u>57,244,614,023</u>	<u>51,650,852,754</u>	<u>51,374,843,925</u>	<u>43,265,199,670</u>

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					
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)

	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 (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		<u>6,851,136,626</u>	<u>4,392,996,390</u>	<u>1,183,523,930</u>	<u>1,385,253,558</u>
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		<u>(6,565,269,236)</u>	<u>(3,762,999,594)</u>	<u>(864,851,038)</u>	<u>(852,388,619)</u>
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	<u>0.08</u>	<u>0.14</u>		
(二) 稀释每股收益	五 50	<u>0.08</u>	<u>0.14</u>		

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		<u>22,931,250,000</u>	<u>19,607,880,000</u>	<u>22,927,250,000</u>	<u>19,601,880,000</u>
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		<u>(20,913,404,675)</u>	<u>(19,112,701,219)</u>	<u>(20,923,839,056)</u>	<u>(19,040,139,157)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>2,017,845,325</u>	<u>495,178,781</u>	<u>2,003,410,944</u>	<u>561,740,843</u>
汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>35,445,504</u>	<u>(26,821,793)</u>	<u>1,371,894</u>	<u>(2,277,914)</u>
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		<u>16,422,136,088</u>	<u>16,717,732,227</u>	<u>10,637,046,309</u>	<u>12,478,353,091</u>
年末现金及现金等价物余额	五 52(3), 十七 7(3)	<u>14,853,884,395</u>	<u>16,422,136,088</u>	<u>9,844,711,219</u>	<u>10,637,046,309</u>

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			
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	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,662,500)	(25,662,500)
3. 利润分配										
- 提取盈余公积	-	-	-	42,396,954	-	-	(42,396,954)	-	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	54,648,449	-	(54,648,449)	-	-	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	50,284,596	(50,284,596)	-	-	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(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,其余部分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，按国有资产管理部门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

<u>项目</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2017 年</u> <u>12 月 31 日</u>
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	<u>32,502,220</u>	<u>46,768,485</u>
合计	<u><u>12,681,464,251</u></u>	<u><u>14,500,119,469</u></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			<u>6,681,549,645</u>			<u>8,889,056,943</u>
客户信用资金存款						
人民币			303,447,004			325,260,986
小计			<u>303,447,004</u>			<u>325,260,986</u>
客户存款小计			<u>6,984,996,649</u>			<u>9,214,317,929</u>
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			<u>5,487,129,883</u>			<u>5,047,623,681</u>
公司信用资金存款						
人民币			175,335,303			191,147,282
小计			<u>175,335,303</u>			<u>191,147,282</u>
公司存款小计			<u>5,662,465,186</u>			<u>5,238,770,963</u>
结构化主体持有的银 行存款						
人民币			1,500,196			262,092
小计			<u>1,500,196</u>			<u>262,092</u>
银行存款小计			<u>12,648,962,031</u>			<u>14,453,350,984</u>
其他货币资金						
人民币			32,502,220			46,768,485
小计			<u>32,502,220</u>			<u>46,768,485</u>
合计			<u>12,681,464,251</u>			<u>14,500,119,469</u>

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	<u>2,323,843,791</u>	<u>2,178,725,149</u>

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			<u>763,603,486</u>			<u>1,035,177,900</u>
客户信用备付金						
人民币			233,262,903			230,824,850
小计			<u>233,262,903</u>			<u>230,824,850</u>
客户备付金小计			<u>996,866,389</u>			<u>1,266,002,750</u>
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			<u>1,324,728,799</u>			<u>910,041,284</u>
公司信用备付金						
人民币			-			-
小计			<u>-</u>			<u>-</u>

	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			<u>2,323,843,791</u>			<u>2,178,725,149</u>

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	<u>273,190,788</u>	<u>131,693,154</u>
小计	4,499,858,074	5,459,134,116
减：减值准备	<u>(64,286,454)</u>	<u>(53,381,806)</u>
融出资金净值	<u>4,435,571,620</u>	<u>5,405,752,310</u>

(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	<u>493,495,381</u>	<u>146,428,595</u>
合计	<u>4,435,571,620</u>	<u>5,405,752,310</u>

(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 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
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	<u>607,593,351</u>	<u>613,217,091</u>
合计	<u>22,240,168,027</u>	<u>14,971,270,405</u>

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	<u>6,651,895,986</u>	<u>10,443,937,499</u>

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	<u>(31,818,213)</u>	<u>(3,615,531)</u>
应收款项净额	<u>213,912,303</u>	<u>316,793,292</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	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:

<u>债务人名称</u>	<u>账面价值</u>	<u>年限</u>	<u>占应收款项 净额比例</u>
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	<u>131,142,678</u>		<u>61.31%</u>

(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

	<u>2018 年 12 月 31 日</u>	<u>2017 年 12 月 31 日</u>
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	<u>403,710,586</u>	<u>373,685,877</u>

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	<u>2,556,538,862</u>	<u>4,099,000,995</u>

(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	<u>6,115,753,561</u>	<u>1,543,456,836</u>
以成本计量		
- 股权投资	<u>44,110,100</u>	<u>44,089,955</u>
合计	<u>6,159,863,661</u>	<u>1,587,546,791</u>

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 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
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>3,067,799</u>	<u>5,363,633</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	<u>(2,050,819)</u>	<u>22,159</u>
小计	<u>181,582,468</u>	<u>48,288</u>
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	<u>28,129,866</u>	<u>-</u>
小计	<u>2,084,282,942</u>	<u>320,000,000</u>
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	<u>29,777,225</u>	<u>-</u>
小计	<u>2,127,142,835</u>	<u>-</u>
合计	<u>4,393,008,245</u>	<u>320,048,288</u>

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	-	-	-		
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	<u>434,701,509</u>	<u>274,930,122</u>	<u>3,367,993</u>	<u>36,576,278</u>	<u>33,746,184</u>	<u>783,322,086</u>
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	<u>152,697,371</u>	<u>186,475,648</u>	<u>3,257,205</u>	<u>31,891,622</u>	<u>25,835,403</u>	<u>400,157,249</u>
账面净值						
2018 年 12 月 31 日	<u>282,004,138</u>	<u>88,454,474</u>	<u>110,788</u>	<u>4,684,656</u>	<u>7,910,781</u>	<u>383,164,837</u>
2017 年 12 月 31 日	<u>296,807,791</u>	<u>90,571,791</u>	<u>99,753</u>	<u>5,281,135</u>	<u>7,220,433</u>	<u>399,980,903</u>
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	<u>434,701,509</u>	<u>258,310,061</u>	<u>3,356,288</u>	<u>38,080,168</u>	<u>31,784,717</u>	<u>766,232,743</u>
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	<u>137,893,718</u>	<u>167,738,270</u>	<u>3,256,535</u>	<u>32,799,033</u>	<u>24,564,284</u>	<u>366,251,840</u>
账面净值						
2017 年 12 月 31 日	<u>296,807,791</u>	<u>90,571,791</u>	<u>99,753</u>	<u>5,281,135</u>	<u>7,220,433</u>	<u>399,980,903</u>
2016 年 12 月 31 日	<u>262,649,876</u>	<u>50,909,626</u>	<u>93,424</u>	<u>5,905,695</u>	<u>4,786,360</u>	<u>324,344,981</u>

(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	<u>267,642,056</u>	<u>28,714,125</u>	<u>1,290,795</u>	<u>297,646,976</u>
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	<u>165,407,996</u>	<u>17,153,686</u>	<u>376,614</u>	<u>182,938,296</u>
账面价值				
2018 年 12 月 31 日	<u>102,234,060</u>	<u>11,560,439</u>	<u>914,181</u>	<u>114,708,680</u>
2017 年 12 月 31 日	<u>92,636,714</u>	<u>11,540,294</u>	<u>948,339</u>	<u>105,125,347</u>
项目				
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	<u>230,450,772</u>	<u>28,693,980</u>	<u>1,290,795</u>	<u>260,435,547</u>
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	<u>137,814,058</u>	<u>17,153,686</u>	<u>342,456</u>	<u>155,310,200</u>
账面价值				
2017 年 12 月 31 日	<u>92,636,714</u>	<u>11,540,294</u>	<u>948,339</u>	<u>105,125,347</u>
2016 年 12 月 31 日	<u>92,060,725</u>	<u>11,569,594</u>	<u>1,254,847</u>	<u>104,885,166</u>

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	<u>33,166,299</u>	<u>19,921,062</u>	<u>(33,166,301)</u>	<u>19,921,060</u>
	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	<u>-</u>	<u>33,166,299</u>	<u>-</u>	<u>33,166,299</u>

(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	<u>(8,564,034)</u>	<u>(8,551,132)</u>
其他应收款净额	<u>206,335,284</u>	<u>192,979,458</u>

(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	<u>214,899,318</u>	<u>100.00%</u>	<u>(8,564,034)</u>	<u>100.00%</u>	<u>201,530,590</u>	<u>100.00%</u>	<u>(8,551,132)</u>	<u>100.00%</u>
其他应收款净额	<u>206,335,284</u>				<u>192,979,458</u>			

(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		占其他
	12 月 31 日	年限	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	<u>34,637,558</u>	<u>7,678,241</u>	<u>4,555,332</u>	<u>46,871,131</u>

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	<u>100,779,260</u>	<u>403,117,040</u>	<u>57,408,987</u>	<u>229,635,948</u>

(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	<u>14,912,630</u>	<u>59,650,520</u>	<u>19,659,411</u>	<u>78,637,644</u>

(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	<u>10,189,293</u>	<u>3,629,334</u>

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	<u>4,723,337</u>	<u>18,893,348</u>	<u>16,030,077</u>	<u>64,120,308</u>

(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

	2018 年		本年减少		汇率变动的影 响	2018 年 12 月 31 日
	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	<u>136,543,639</u>	<u>138,626,479</u>	<u>(43,013,276)</u>	<u>(55,645,824)</u>	<u>2,313,374</u>	<u>178,824,392</u>

	2017 年		本年减少		汇率变动的影 响	2017 年 12 月 31 日
	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	<u>25,645,599</u>	<u>163,625,206</u>	<u>(5,760)</u>	<u>(51,223,758)</u>	<u>(1,497,648)</u>	<u>136,543,639</u>

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)	<u>3,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>
合计	<u>6,112,580,000</u>	<u>5,563,170,000</u>

(a) 应付收益凭证

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

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			2018 年
				1 月 1 日 账面余额	本年发行	本年兑付	12 月 31 日 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				<u>1,000,000,000</u>	<u>3,000,000,000</u>	<u>(1,000,000,000)</u>	<u>3,000,000,000</u>

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)	<u>3,950,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
合计	<u>6,650,000,000</u>	<u>3,800,000,000</u>

(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	<u>2,700,000,000</u>			<u>3,700,000,000</u>	

(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	<u>3,950,000,000</u>			<u>100,000,000</u>	

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	<u>12,764,960</u>	<u>5,159,879</u>
合计	<u>1,712,809,520</u>	<u>1,584,489,910</u>

21 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
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	<u>15,007,619,444</u>	<u>11,108,347,214</u>

(2) 按业务类别列示

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
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	<u>15,007,619,444</u>	<u>11,108,347,214</u>

(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			2018 年 12 月
	<u>1 日余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>31 日余额</u>
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	<u>206,805,832</u>	<u>896,799,723</u>	<u>(969,637,145)</u>	<u>133,968,410</u>
	2017 年 1 月			2017 年 12 月
	<u>1 日余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>31 日余额</u>
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	<u>251,760,152</u>	<u>935,552,538</u>	<u>(980,506,858)</u>	<u>206,805,832</u>

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			2018 年
	<u>1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>12 月 31 日</u>
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	<u>208,607,619</u>	<u>802,232,524</u>	<u>(876,271,281)</u>	<u>134,568,862</u>

	2017 年			2017 年
	1 月 1 日	本年增加	本年减少	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	<u>249,873,986</u>	<u>849,455,164</u>	<u>(890,721,531)</u>	<u>208,607,619</u>

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

	2018 年 1 月			2018 年 12 月
	1 日余额	本年增加	本年减少	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
强积金	-	483,251	(483,251)	-
合计	<u>(1,801,787)</u>	<u>91,778,454</u>	<u>(90,577,119)</u>	<u>(600,452)</u>

	2017 年 1 月			2017 年 12 月
	1 日余额	本年增加	本年减少	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
强积金	-	516,459	(516,459)	-
合计	<u>1,886,166</u>	<u>85,680,710</u>	<u>(89,368,663)</u>	<u>(1,801,787)</u>

(4) 辞退福利

	2018 年 1 月			2018 年 12 月
	1 日余额	本年增加	本年减少	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 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
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	<u>409,466,345</u>	<u>219,489,328</u>

27 应付债券

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
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	<u>4,075,084,151</u>	<u>1,999,764,151</u>

(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

	固定年利率	2018 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年兑付	2018 年 12 月 31 日 账面余额
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	2017 年
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
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
	<u>1,119,678,364</u>	<u>1,287,415,269</u>
合计	<u>1,119,678,364</u>	<u>1,287,415,269</u>

(1) 其他应付款

(a) 按款项性质列示

	2018 年	2017 年
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
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
	<u>508,733,980</u>	<u>683,780,422</u>
合计	<u>508,733,980</u>	<u>683,780,422</u>

- (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	<u>2,828,725,153</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,828,725,153</u>

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	<u>6,713,296,178</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,713,296,178</u>

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
		本年发生额					
项目	2017 年 1 月 1 日 归属于 母公司股东的 其他综合收益	本年所得税前	减：前期计入	减：所得税费用	税后归属于	税后归属于	2017 年 12 月 31 日 归属于 母公司股东的 其他综合收益
		发生额	其他综合收益当期 转入损益		母公司	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

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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
	<u>944,659,676</u>	<u>1,338,088,909</u>
手续费及佣金收入小计		
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)
	<u>(116,932,356)</u>	<u>(169,910,958)</u>
手续费及佣金支出小计		
手续费及佣金净收入	<u>827,727,320</u>	<u>1,168,177,951</u>

(1) 财务顾问业务净收入按性质分类如下：

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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	<u>97,192,838</u>	<u>98,392,024</u>
财务顾问服务净收入	<u><u>161,540,008</u></u>	<u><u>123,818,578</u></u>

(2) 资产管理业务

	<u>集合资产 管理业务</u>	<u>定向资产 管理业务</u>	<u>专项资产 管理业务</u>
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>	<u>占集团全部 手续费及佣金 收入的比例</u>
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	139,819,733	14.80%
	<u>2017 年度</u>	<u>占集团全部 手续费及佣金 收入的比例</u>
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	198,749,399	14.84%

37 利息净 (支出) / 收入

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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	<u>1,066,324,045</u>	<u>1,156,419,529</u>
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	<u>(1,259,424,593)</u>	<u>(1,099,989,612)</u>
利息净 (支出) / 收入	<u>(193,100,548)</u>	<u>56,429,917</u>

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	7,476,473	10,658,904
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	5,044,402,096	2,127,336,719
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
	4,274,891	1,163,387
合计	4,274,891	1,163,387

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
	3,484,284	3,457,693
合计	3,484,284	3,457,693

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)
	67,422,394	185,308,543
合计	67,422,394	185,308,543

(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：

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
税前利润	<u>286,657,997</u>	<u>627,702,490</u>
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	<u>5,890,247</u>	<u>20,700,826</u>
本年所得税费用	<u>67,422,394</u>	<u>185,308,543</u>

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：

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

(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
	<u>6,665,351,982</u>	<u>2,934,120,123</u>
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
	<u>5,762,685,052</u>	<u>4,798,360,248</u>
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
	<u>(3,785,401,055)</u>	<u>(592,034,904)</u>
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	(16,422,136,088)	(16,717,732,227)
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：

	<u>2018 年</u>	<u>2017 年</u>
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	<u>179,871,150</u>	<u>-</u>
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>14,853,884,395</u>	<u>16,422,136,088</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 公允价值	按照公 允价值重新 计量剩余 股权产生 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
						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	丧失 控制权之日 公允价值				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
山证并购	200,047,000	47.62%	收益权转让	2018 年 12 月 29 日	相关的收益 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	<u>539,700,870</u>

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	<u>547,059,440</u>	<u>21,414,194</u>		<u>568,473,634</u>

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	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
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

单位名称	与本企业关系
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
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

<u>单位名称</u>	<u>与本企业关系</u>
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 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
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	<u>24,338,978</u>	<u>325,269,608</u>

(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
	<hr/>	<hr/>
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
	182,547	2,142,642
合计	182,547	2,142,642

(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	-
	5,773,585	-
合计	5,773,585	-

(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	-
	4,800,000	-
合计	4,800,000	-

(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	-
	1,350,000	-
合计	1,350,000	-

(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

	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2017 年</u> <u>12 月 31 日</u>
汇丰晋信	271,520	14,592

(2) 手续费及佣金净收入

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
汇丰晋信	301,775	-

(e) 向国贸物业支付物业管理费

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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

	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2017 年</u> <u>12 月 31 日</u>
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	-
	1,486,526	901,013
合计	1,486,526	901,013

(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	566,038	1,560,000
	566,038	1,560,000

(i) 收益凭证交易

(1) 应付短期融资款

	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2017 年</u> <u>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
	730,000	510,000
合计	173,730,000	214,510,000

(2) 应付利息

	<u>2018 年</u>	<u>2017 年</u>
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
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
	<u>320,613</u>	<u>965,981</u>
合计	<u>320,613</u>	<u>965,981</u>

(3) 利息支出

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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
	<u>7,005,683</u>	<u>3,699,927</u>
合计	<u>7,005,683</u>	<u>3,699,927</u>

(j) 持有澳坤生物可转债

(1) 交易性金融资产

	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2017 年</u> <u>12 月 31 日</u>
澳坤生物	<u>7,000,000</u>	<u>14,000,000</u>

(2) 公允价值变动损失

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
澳坤生物	<u>7,000,000</u>	<u>-</u>

(3) 投资收益

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
澳坤生物	<u>-</u>	<u>1,448,113</u>

(k) 处置山证并购受益权

(1) 投资收益

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
国投体育	<u>102,769,514</u>	<u>不适用</u>

(2) 应收交易款项

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

(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	<u>150,000,000</u>	<u>不适用</u>

(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	<u>1,090,000</u>	<u>780,000</u>

(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	<u>-</u>	<u>49,373,600</u>

(2) 应收利息

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
山西信托	<u>-</u>	<u>5,736,400</u>

(3) 投资收益

	2018 年度	2017 年度
山西信托	<u>3,278,144</u>	<u>3,970,477</u>

(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	493,580	791,982

(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	46,600	192,350

(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	<u>4,771,699,450</u>	<u>3,893,680,325</u>
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	<u>206,335,284</u>	<u>192,979,458</u>
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	<u>(13,309,288,809)</u>	<u>(13,762,251,948)</u>	<u>(5,007,937,425)</u>	<u>(3,591,299,657)</u>	<u>(2,673,141,612)</u>	-	<u>(38,343,919,451)</u>	<u>(37,796,246,063)</u>

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	<u>20,739,530,491</u>	<u>4,235,735,477</u>	<u>17,340,158,405</u>	<u>6,312,120,361</u>	<u>2,832,520,104</u>	<u>3,492,177,495</u>	<u>54,952,242,333</u>
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	<u>(27,826,944,236)</u>	<u>(4,882,645,302)</u>	<u>(2,102,400,000)</u>	<u>(4,036,004,151)</u>	<u>(341,605,211)</u>	<u>(4,257,748,966)</u>	<u>(43,447,347,866)</u>
利率敏感度敞口总计	<u>(7,087,413,745)</u>	<u>(646,909,825)</u>	<u>15,237,758,405</u>	<u>2,276,116,210</u>	<u>2,490,914,893</u>	<u>(765,571,471)</u>	<u>11,504,894,467</u>

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：

	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2017 年</u> <u>12 月 31 日</u>
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：

	<u>资产负债表日的即期汇率</u>		<u>交易发生日的即期汇率的近似汇率</u>	
	<u>2018 年 12 月 31 日</u>	<u>2017 年 12 月 31 日</u>	<u>2018 年 12 月 31 日</u>	<u>2017 年 12 月 31 日</u>
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：

<u>净利润变动</u>	<u>2018 年</u> 增加 / (减少)	<u>2017 年</u> 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
<u>股东权益变动</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u> 增加 / (减少)	<u>2017 年</u> <u>12 月 31 日</u> 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

项目	附注	2018 年 12 月 31 日			合计
		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	
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产					
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		<u>6,713,887,744</u>	<u>20,917,549,242</u>	<u>774,637,943</u>	<u>28,406,074,929</u>
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债					
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		-	<u>(1,796,849,230)</u>	-	<u>(1,796,849,230)</u>

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。

项目	附注	2017 年 12 月 31 日			合计
		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	
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产					
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		<u>6,729,764,440</u>	<u>8,926,418,777</u>	<u>859,682,123</u>	<u>16,515,865,340</u>
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债					
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		-	<u>(1,590,383,012)</u>	-	<u>(1,590,383,012)</u>

(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
股权及股票投资	注	425,019,717	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
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
股权及股票投资	注	591,808,523	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
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 1 日余额	转入 第三层次	转出 第三层次	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2018 年 12 月 31 日余额	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	
				计入 损益	计入其他 综合收益	购买	发行	出售	结算			
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。

<u>相关单位</u>	<u>诉讼内容</u>	<u>诉讼标的</u>	<u>诉讼状态</u>
山西证券股份有限公司	农行案件	人民币 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 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
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	<u>18,228,315</u>	<u>23,449,345</u>
合计	<u><u>244,191,762</u></u>	<u><u>267,782,212</u></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 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
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>70,308,232</u>	<u>39,824,623</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：

<u>债务人名称</u>	<u>金额</u>	<u>年限</u>	<u>占应收款项 净额比例</u>
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

	<u>2018 年 12 月 31 日</u>	<u>2017 年 12 月 31 日</u>
子公司 (a)	3,862,380,851	3,862,380,851
减：减值准备	-	-
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 <u>12 月 31 日</u>	2017 年 <u>12 月 31 日</u>
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	<u>22,425,745</u>	<u>120,973</u>
合计	<u><u>820,272,654</u></u>	<u><u>709,849,564</u></u>

(1) 其他应收款

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

(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	<u>734,161,802</u>	<u>100.00%</u>	<u>(7,589,997)</u>	<u>100.00%</u>	<u>663,918,920</u>	<u>100.00%</u>	<u>(7,589,997)</u>	<u>100.00%</u>
其他应收款净额	<u>726,571,805</u>				<u>656,328,923</u>			

(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	<u>716,120,598</u>		<u>98.55%</u>

(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	<u>28,710,713</u>	<u>100.00%</u>	<u>12,310,549</u>	<u>100.00%</u>

(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	<u>28,710,713</u>	<u>100.00%</u>	<u>12,310,549</u>	<u>100.00%</u>

(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	<u>24,790,741</u>		<u>86.35%</u>

(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

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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
	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)
	-	(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：

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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
	63,490,251	65,329,478
财务顾问服务净收入	63,490,251	65,329,478

(b) 资产管理业务

	<u>集合资产 管理业务</u>	<u>定向资产 管理业务</u>	<u>专项资产 管理业务</u>
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：

	<u>2018 年度</u>	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	<u>76,790,988</u>	<u>12.94%</u>

	<u>2017 年度</u>	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	<u>86,669,482</u>	<u>12.42%</u>

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	1,062,085,205	985,742,630

(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	<u>(2,853,734,704)</u>	<u>(1,774,214,311)</u>

(2) 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	9,844,711,219	10,637,046,309
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(10,637,046,309)</u>	<u>(12,478,353,091)</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(792,335,090)</u>	<u>(1,841,306,782)</u>

(3) 现金及现金等价物的构成

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

十八 非经常性损益明细表

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
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	<u>(3,209,393)</u>	<u>(2,294,306)</u>
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)	<u>(385,459)</u>	<u>(743,584)</u>
合计	<u>10,318,797</u>	<u>2,283,679</u>

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。