



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司
2019 年年度报告
(002500)

二零二零年四月

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五十四次会议审议通过。会议应参加董事 9 名，实参加董事 9 名（其中，因工作原因，杨增军董事书面委托王怡里职工董事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 2019 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 1 元（含税），不送红股，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.....	28
第四节 经营情况讨论与分析.....	31
第五节 重要事项	66
第六节 股份变动及股东情况.....	95
第七节 优先股相关情况.....	100
第八节 可转换公司债券相关情况.....	101
第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	102
第十节 公司治理	117
第十一节 公司债券相关情况.....	134
第十二节 财务报告.....	141
第十三节 备查文件目录.....	141

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
山西信托	指	山西金控的一致行动人山西信托股份有限公司
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
山证科技	指	山西证券全资子公司山证科技（深圳）有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
Wind	指	万得信息技术股份有限公司

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、可承受的范围内开展。

本报告已对上述风险进行描述与分析，详见“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 2019 年 12 月 31 日净资产	8,986,024,403 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、全国银行间债券市场成员、全国银行间同业拆借市场成员、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、政策性银行（中国农业发展银行、国家开发银行、中国进出口银行）金融债券承销业务资格、股票期权自营业务交易权限、股票期权经纪业务交易权限、港股通业务交易权限、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	2017 年被评为 B 类 B 级 2018 年被评为 A 类 A 级 2019 年被评为 B 类 BBB 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

公司于 2019 年 1 月收到中国农业发展银行《关于公布中国农业发展银行 2019 年度金融债券承销团成员名单的通知》, 同意公司做为中国农业发展银行 2019 年度金融债券承销团成员, 开展金融债券承销业务。

公司于 2019 年 2 月加入国家开发银行 2019 年人民币金融债券承销做市团, 开展金融债券承销业务。

公司于 2019 年 3 月收到中国进出口银行《关于公布中国进出口银行 2019 年度境内人民币金融债券承销团成员名单的通知》，同意公司作为中国进出口银行 2019 年度金融债券承销团成员，开展金融债券承销业务。

公司于 2019 年 3 月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》，同意开通公司尝试做市业务权限，做市类型为综合做市。

2019 年 3 月，根据大连商品交易所《关于核准第二批商品互换业务交易商的通知》（大商所发〔2019〕118 号），公司获准成为大连商品交易所第二批商品互换业务交易商。

2019 年 4 月，经中证机构间报价系统股份有限公司确认，公司可在报价系统开展场外收益互换业务。

2019 年 7 月，公司控股子公司山证国际资产管理有限公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准山证国际资产管理有限公司人民币合格境外机构投资者资格的批复》（证监许可〔2019〕1066 号），核准公司控股子公司山证国际资产管理有限公司人民币合格境外机构投资者资格。

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。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，从事投资管理与资产管理业务。

2020 年 3 月，公司新设金融科技子公司“山证科技（深圳）有限公司”，注册资本 2 亿元，已完成工商登记，并领取营业执照。山证科技业务范围限定为向母公司提供信息技术服务，未经证监会备案不为其他金融机构提供信息技术服务。

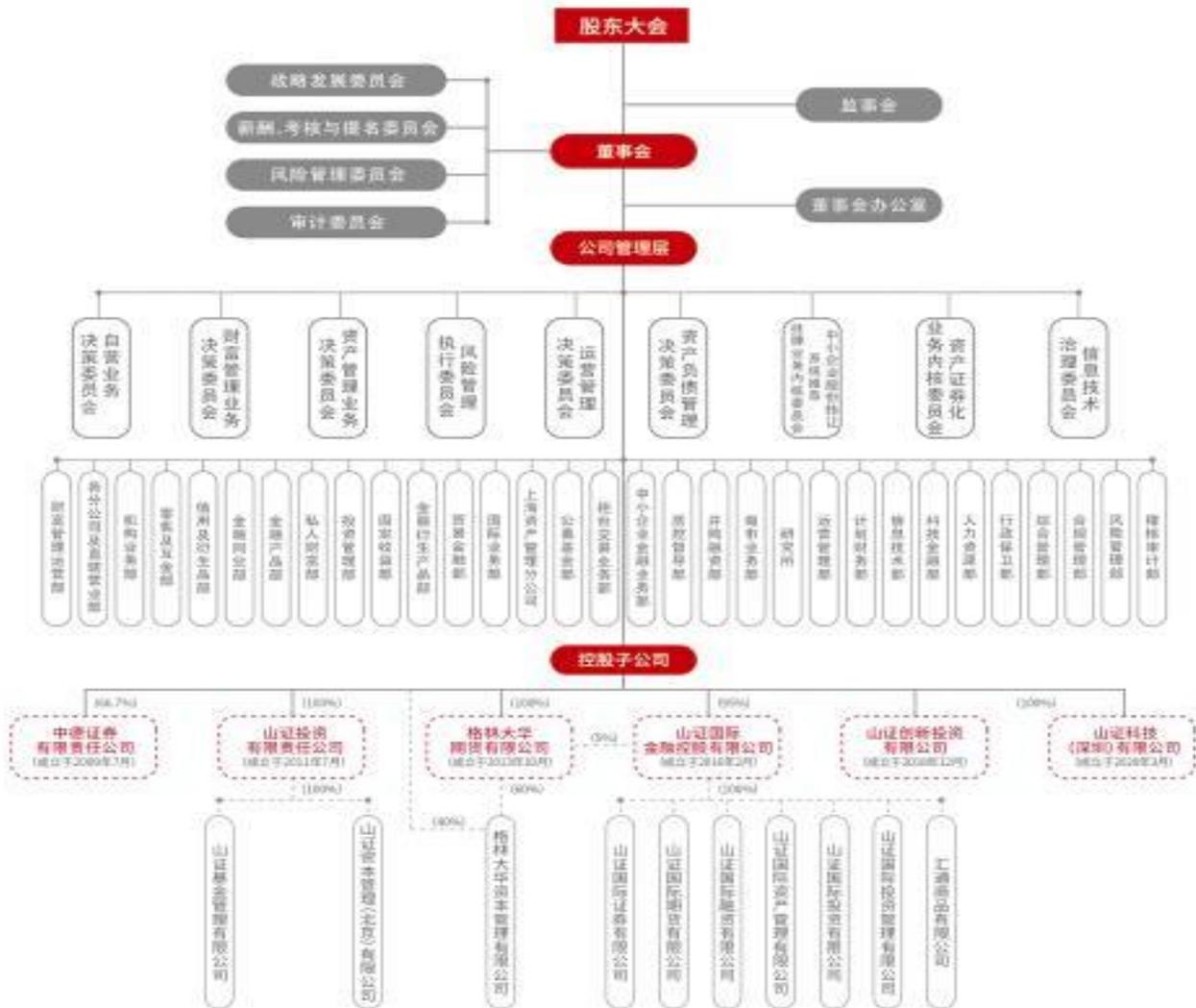
七、公司组织机构情况

（一）公司组织机构

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，建立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。

截止本报告披露日，公司组织架构如下：

山西证券股份有限公司组织架构图



备注：

1、经 2019 年 3 月 26 日公司第三届董事会第三十九次会议及 2019 年 4 月 19 日公司第三届董事会第四十次会议审议通过（详见公司公告：临 2019-014、临 2019-021），公司对部门设置做如下调整：

新设金融同业部，为一级部门。负责与银行、信托等金融同业机构开展业务合作、债券经纪业务等。

新设金融产品部，为一级部门。负责金融产品的引入、筛选、组织推广及后续服务；负责公司投顾产品生产、推广和后续服务等。

新设私人财富部，为一级部门。负责 500 万资产以上客户资产配置服务；负责高净值客户专属活动及分支机构高净值客户服务指导及支持等。

客户服务中心与互联网金融部合并，更名为零售及互金部。负责 50-500 万资产客户资产配置服务；负责 50 万资产以下客户的线上标准化服务；负责线上线下渠道合作、线上运营等。

信用交易管理部与衍生品经纪部合并，更名为信用及衍生品部。负责信用、期货 IB、期权的业务拓展、业务支持和风险管理；负责股权质押业务等。

财富管理部更名为财富管理运营部。负责经纪业务新业务运营及适当性管理；负责信用、期货 IB、期权等业务运营；负责见证、呼叫、网厅等业务运营；负责财富业务条线的规划、考核、人事、培训、网点管理、合规风控等。

2、按照中证协发布的《证券公司私募投资基金子公司管理规范》的要求，公司控股子公司山证投资对其下设的 3 个子公司进行整改。其中，山证资本管理（北京）有限公司、山证基金管理有限公司因基金未到期及定增锁定等原因暂予保留，龙华启富（深圳）股权投资基金管理有限公司于 2019 年 7 月完成注销。

3、2020 年 3 月，公司新设金融科技子公司“山证科技（深圳）有限公司”完成工商登记，并领取营业执照（详见公司公告：临 2020-023）。

（二）公司设有 16 家分公司

截至披露日，公司共设立分公司 16 家，其中山西省内 12 家，上海 2 家，北京 1 家，深圳 1 家。

分公司名称	营业场所	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	太原市迎泽区新建南路 1 号中铁三局科技研发中心 20 层	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）座 1-3 层 1005B	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	运城市盐湖区河东街 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	山西省晋中市榆次区新建路 233 号	2013.07.31		秦永军	0354-3020209

分公司					
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	山西省晋城市城区黄华街 677 号三楼	2013.08.30		刘 军	0356-3053512
山西证券股份有限公司阳泉分公司	山西省阳泉市城区德胜东街 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	朔州市开发区森隆大厦 17 层（招远路东侧政务大厅旁）	2013.08.26		宋中长	0349-2027333
山西证券股份有限公司忻州分公司	忻州市忻府区和平西街南华威置业大厦 9 层	2013.08.08		吴 海	0350-3032130
山西证券股份有限公司长治分公司	长治市太行西街 66 号潞鼎国际金融中心 B 座 11 层	2013.07.26		张俊德	0355-3014158
山西证券股份有限公司北京分公司	北京市海淀区高粱桥斜街 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	上海市虹口区东大名路 948 号 2001 室	2013.10.24		马众钰	021-66989165
山西证券股份有限公司深圳分公司	深圳市福田区华强北街道华航社区华富路 1006 号航都大厦 501	2019.07.19		王 军	0755-83790858
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）公司设有 6 家子公司、参股山西股交中心

名称	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	1993.02.28	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	010-66220537
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	2016.02.04 (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	852-25011099
山证创新投资有限公司	上海市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
山证科技（深圳）有限公司	深圳市福田区梅林街道孖岭社区凯丰路 10 号翠林大厦 7 层	2020.03.13	2 亿元人民币	100%	王怡里	0755-61803179

山西股权交易中心有限公司	山西省太原市南中环街 529 号清控创新基地 A 座 18 层	2013.08.28	1 亿元人民币	10%	郭 彪	0351-7780320
--------------	---------------------------------------	------------	---------	-----	-----	--------------

（四）公司设有 128 家证券营业部

截至披露日，公司拥有证券营业部 128 家，其中山西省内 64 家，上海 4 家，北京 3 家、深圳 3 家，绍兴 2 家，南京 2 家，重庆 3 家，西安 2 家，青岛 2 家，宁波、济南、淄博、济宁、天津、石家庄、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、苏州、郑州、洛阳、新乡、厦门、福清、莆田各 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	山西省太原市迎泽区新建南路 1 号	牛 拯	0351-4087564
	2	太原府西街证券营业部	太原市杏花岭区府西街 69 号	杨 洋	0351-8686558
	3	太原上肖墙路证券营业部	太原市杏花岭区上肖墙路 14 号	郭 敏	0351-3525926
	4	太原解放北路证券营业部	太原市尖草坪区解放北路 279 号	张 斌	0351-3132220
	5	太原文兴路证券营业部	山西省太原市万柏林区文兴路 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	太原市杏花岭区晋安东街 7 号 19 幢 1 层商铺 1009 号	张红娟	0351-3520248
	8	太原长治路证券营业部	山西综改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	山西省太原市小店区南中环街 529 号清控创新基地 B 座 11 层 1113、1114 室	姚 峰	0351-5280838
	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	蒋 杨	0351-5262686
2、太原并州 分公司	11	太原并州南路证券营业部	太原市并州南路 6 号	刘 伟	0351-7083445
	12	太原坞城路证券营业部	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	太原市万柏林区西矿街 63 号	王 超	0351-6184153

	16	太原平阳路证券营业部	太原市平阳路 103 号	宁维洁	0351-7320339
	17	太原千峰南路证券营业部	山西省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 3#20-21 号商铺、4#1 号商铺	张俊德	0355-3014158
	20	长治新营街证券营业部	长治市新营街凯旋都会广场 D 幢 B 区 13 号	倪培新	0355-2028026
	21	长治太行西街证券营业部	长治市太行西街 66 号潞鼎国际金融中心 B 座 11 层	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	山西省襄垣县开元西街 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	运城市盐湖区河东街 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	运城永济市河东大道西侧世纪南角 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	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	运城市闻喜县苗圃社区西湖南路 609 号龙海大道 2 幢 1 层 03 号	原克锋	0359-7023661
5、吕梁分公司	31	离石滨河北西路证券营业部	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	山西省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	山西省吕梁市交城县迎宾路学府苑 2 号商铺（2、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	山西省吕梁市孝义市新义街道迎宾路 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	山西省阳泉市城区德胜东街 23 号	赵燕云	0353-2026566
	39	阳泉桃北中路证券营业部	山西省阳泉市矿区桃北中路 182 号	赵秀志	0353-4065931
	40	盂县秀水东街证券营业部	阳泉市盂县秀水东街汽车运输公司底商 1、2 号	杜 刚	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	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	山西省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	闫荣钢	0352-6010200
	44	大同文化街证券营业部	大同市云冈区平旺文化街名都广场商铺正 9 号门面房	王欢	0352-7866181
8、忻州分公司	45	忻州和平西街证券营业部	忻州市忻府区和平西街南华威置业大厦 9 层	吴海	0350-3032130
	46	原平前进西街证券营业部	忻州原平前进西街	刘东春	0350-3319500
9、朔州分公司	47	朔州民福东街证券营业部	朔州市开发区森隆大厦 17 层（招远路东侧政务大厅旁）	宋中长	0349-2027333
	48	朔州老城西大街证券营业部	朔州市朔城区老城西大街 10 号	宋芝娟	0349-2188175
	49	怀仁怀贤街证券营业部	山西省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	山西省晋城市城区黄华街 677 号	刘军	0356-3053512
	52	阳城新阳东街证券营业部	山西省晋城市阳城县凤城镇新阳东街 48 号	田超	0356-4233288
	53	高平泫氏街证券营业部	山西省晋城市高平市泫氏街 63 号	万学东	0356-5242399
11、晋中分公司	54	晋中新建路证券营业部	山西省晋中市榆次区新建路 233 号	秦永军	0354-3020209
	55	晋中锦纶路证券营业部	山西省晋中市榆次区锦纶路 178 号	李杰	0354-3066089
	56	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
	57	平遥永安南路证券营业部	山西省晋中市平遥县永安南路文景商务楼南 8 号门面	张秋安	0354-5639988
	58	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
	59	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
	60	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	61	临汾北洪家楼证券营业部	临汾市北洪家楼 20 号	李辉	0357-2025898
	62	霍州开元街证券营业部	山西省临汾市霍州市开元街刘百锁商住楼 1 幢 1 层 1 室	赵志宇	0357-5571333
	63	侯马新田路证券营业部	侯马市新田路 53 号	乔宇	0357-4220808
	64	襄汾振兴路证券营业部	襄汾县振兴路亚太新城 29 栋 18-19 号	裴智勇	0357-5507018
13、上海分	65	上海虹桥路证券营业部	上海市虹桥路 2284--2286 号	杨雪刚	021-62624408

公司	66	上海松花江路证券营业部	上海市杨浦区控江街道松花江路 1250 号	赵永红	021-55120099	
	67	上海浦东大道证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区浦东大道 1 号 806 室	史 晨	021-68861258	
	68	宁波惊驾路证券营业部	江东区惊驾路 565 号四楼 4-7 号	田鹏飞	0574-27717865	
	69	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	
	70	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	
	71	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	杜 威	0579-83912258	
	72	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	
	73	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	
	74	武汉建设大道证券营业部	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	
	75	南京中山东路证券营业部	南京市秦淮区中山东路 288 号 2707 室	朱先强	025-69787998	
	76	诸暨良塔东路证券营业部	浙江省诸暨市暨阳街道良塔东路 173 号	赵伟中	0575-87222251	
	77	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	施洪强	0571-28253855	
	78	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	
	79	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	和 凯	025-82223322	
	80	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	81	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
		82	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
		83	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 401、402、403 室	王成友	0411-39662966
		84	石家庄槐安东路证券营业部	河北省石家庄市桥西区槐安东路 26 号	刘保斌	0311-86132100
		85	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
86		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	
87		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	
88		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	
89		哈尔滨果戈里大街证券营	哈尔滨市南岗区果戈里大街 316 号 5 层	宗海峰	0451-53623366	

		业部			
	90	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 内 603 单元	许道宾	010-65020590
	91	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
15、深圳分公司	92	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
	93	深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区福田街道岗厦社区深南大道 2007 号金地中心 1706	王婧焜	0755-83790855
	94	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
	95	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
	96	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
	97	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
	98	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
	99	常德建设东路证券营业部	常德市武陵区城南办事处体育东路社区建设东路 286 号（向都国际公馆 A 座 2020 号）	游晓琴	0736-2918066
	100	柳州解放南路证券营业部	柳州市解放南路 97 号华侨大厦四层背面 4-1 号	吴子明	0772-2112103
	101	海口国贸路证券营业部	海南省海口市龙华区国贸路 2 号海南时代广场 17 层 F 室	李亦桃	0898-66501585
直辖营业部	102	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
	103	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数第二、三、四间一至二层营业房	田 鹏	0537-2298118
	104	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
	105	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
	106	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	张玉超	0534-8012609
	107	潍坊月河路证券营业部	山东省潍坊市潍城区东风西街以南、月河路以东潍坊月河楼商业街 B 区 2#商业楼 13 号商铺	马同英	0536-6020696
	108	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
	109	焦作工业路证券营业部	焦作市工业路 777 号万基商务中心二层	李 刚	0391-8768806
	110	濮阳长庆路证券营业部	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

111	新乡金穗大道证券营业部	河南省新乡市红旗区金穗大道（东）金谷东方广场18号楼01-02层东数第6户	赵强	0373-5050099
112	洛阳西苑路证券营业部	洛阳市涧西区西苑路6号	李杰	0379-69953559
113	郑州商务外环路证券营业部	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路29号17层1706室	张海啸	0371-55615696
114	西安高新二路证券营业部	陕西省西安市高新区高新二路二号华苑大厦	王超电	029-88497888
115	西安明光路证券营业部	西安经济技术开发区明光路与凤城八路十字林间集市407室	田昊	029-86196857
116	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
117	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号	桑萍	0997-4666285
118	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
119	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
120	福州杨桥东路证券营业部	福建省莆田市城厢区龙桥街道荔城中大道1370.1374号1-3层	陈永炎	0591-87608958
121	厦门鹭江道证券营业部	厦门市思明区鹭江道2号16层03、04、05A室	程珂	0592-3533168
122	莆田荔城中大道证券营业部	福建省莆田市城厢区龙桥街道荔城中大道	陈金顺	0594-2363199
123	福清中环路证券营业部	福建省福州市福清市音西街道中环路1号福清路维斯商贸大厦2层01店面	邹文龙	0591-85155988
124	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	冷媚	0826-2259001
125	成都菱安路证券营业部	成都市锦江区菱安路258号附401号	彭成	028-82885568
126	青岛海尔路证券营业部	山东省青岛市崂山区海尔路63-10号10,63-11号11	张学	0532-89091000
127	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
128	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	孙丰义	0533-2293660

注：海口国贸路证券营业部负责人因故缺位，2020年2月13日至2020年5月13日由李亦桃代为履职（暂定3个月）。

（五）公司全资子公司格林大华设有 25 家期货分支机构

截至披露日，公司全资子公司格林大华共设立 25 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分公司	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分公司	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-大连期货大厦 2112 号	王越峰	0411-84807913
3	格林大华期货有限公司福建分公司	厦门市思明区鹭江道 100 号怡山商业中心(厦门财富中心) 26 层 07 单元	苏文雅	0592-5085518
4	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'一期工程一号楼 3 层	陈祥辉	0591-87809180
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	李名旺	0898-36601321
8	格林大华期货有限公司合肥营业部	安徽省合肥市政务区潜山路 111 号华润中心西办 811	周 飞	0551-65530268
9	格林大华期货有限公司石家庄营业部	河北省石家庄市中山东路 39 号勒泰中心 01 单元 1618	李向辉	0311-87875665
10	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 1707-1710	安军峰	0371-65618562
11	格林大华期货有限公司呼和浩特营业部	呼和浩特市新城区迎宾北路维多利亚时尚广场 D-5 号房	亢冬艳	0471-3382760
12	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
13	格林大华期货有限公司南京营业部	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
15	格林大华期货有限公司日照营业部	山东省日照市东港区济南路 400 号华商国际大厦 3801 室	史燕飞	0633-2295901
16	格林大华期货有限公司山东分公司	山东省青岛市市南区山东路 2 号甲 17 层 F 区	侯 栋	0532-83095216
17	格林大华期货有限公司山西分公司	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
18	格林大华期货有限公司上海分公司	中国(上海)自由贸易试验区松林路 300 号 1805 室	揭康北	021-68400568
19	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
20	格林大华期货有限公司深圳分公司	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然九路盛唐商务大厦东座 1001	陈 达	0755-83358603
21	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 号院龙通大厦十二层 1201 室	潘志刚	022-23046189
22	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
23	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	汪 文	0951-6072084

		号)		
24	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	熊保明	0571-28055961
25	格林大华期货有限公司重庆分公司	重庆市渝中区五一路 99 号一单元 18-1#	李 科	023-63798105

2019 年 12 月，格林大华董事会决定撤销海口营业部，并于 2020 年 3 月向当地监管局和北京局报备，将于 5 月份汇算清缴后办理相关税务、工商注销手续。

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	史剑、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	中信证券股份有限公司
保荐机构办公地址	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	王琛、杨予桑
持续督导期间	2019.01.01-2020.04.28

注：公司非公开发行 A 股股票项目持续督导机构现为中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”），原委派曲雯婷和宋怡然两位保荐代表人负责公司相关持续督导工作。持续督导期至非公开发行 A 股股票募集资金使用完毕之日止。

2019 年 5 月 17 日，公司召开 2018 年度股东大会，审议通过《关于公司 2019 年度配股公开发行方案的议案》等相关议案。公司与中信证券签署了《关于实施 2019 年度配股公开发行证券之 A 股配股发行并上市保荐协议》，聘请中信证券担任公司配股公开发行证券的保荐机构。

报告期内，中信证券继续对募集资金的使用情况进行专项督导，持续至公司募集资金全部使用完毕。中信证券关于公司配股公开发行证券的持续督导期为公司本次配股公开发行证券上市当年剩余时间及其后一个完整会计年度。根据中信证券《关于变更保荐代表人的函》，鉴于中信证券现委派王琛及杨予桑两位保荐代表人负责公司的配股公开发行证券项目保荐和后续持续督导工作，公司非公开发行项目募集资金专项督导的保荐代表人由曲雯婷、宋怡然变更为王琛和杨予桑，督导期至募集资金使用完毕为止。

2019 年 8 月 16 日，公司召开第三届董事会第四十二次会议，审议通过了《关于变更剩余募集资金用途永久补充流动资金的议案》，同意公司为提高募集资金的使用效率以及满足公司业务增长对流动资金的需求，变更剩余募集资金用途永久补充流动资金（详见公司公告：临 2019-050、临 2019-052、临 2019-069）。

2020 年 3 月 9 日，公司收到中信证券《关于变更保荐代表人的函》。保荐代表人变更后，公司配股公开发行证券项目保荐和后续持续督导，以及前次非公开发行 A 股股票项目募集资金专项督导的保荐代表人为王琛先生和邱志千先生（详见公司公告：临 2020-029）。

(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

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业总收入（元）	5,102,180,737	6,851,136,626	-25.53%	4,392,996,390
归属于上市公司股东的净利润（元）	510,183,708	221,763,054	130.06%	408,901,264
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	487,502,251	211,444,257	130.56%	406,617,585
其他综合收益的税后净额（元）	-108,681,443	-73,846,287	不适用	106,257,094
经营活动产生的现金流量净额（元）	3,958,246,266	-3,785,401,055	不适用	-592,034,904
基本每股收益（元/股）	0.18	0.08	125.00%	0.14
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.08	125.00%	0.14
加权平均净资产收益率	4.08%	1.78%	增长 2.30 个百分点	3.31%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额（元）	55,695,777,181	57,244,614,023	-2.71%	51,650,852,754
负债总额（元）	42,480,036,575	44,247,753,623	-4.00%	38,387,250,044
归属于上市公司股东的净资产（元）	12,654,476,555	12,443,281,412	1.70%	12,501,877,365

母公司

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业总收入（元）	1,689,245,859	1,183,523,930	42.73%	1,385,253,558
净利润（元）	585,237,185	284,308,100	105.85%	423,969,542
扣除非经常性损益的净利润（元）	569,298,761	280,241,455	103.15%	422,423,146
其他综合收益的税后净额（元）	-120,636,816	-11,000,378	不适用	86,986,990
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,952,125,726	-2,853,734,704	不适用	-1,774,214,311
基本每股收益（元/股）	0.21	0.10	110.00%	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.21	0.10	110.00%	0.15
加权平均净资产收益率	4.73%	2.32%	增长 2.41 个百分点	3.50%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额（元）	49,988,797,447	51,374,843,925	-2.70%	43,265,199,670
负债总额（元）	37,444,979,790	39,102,152,742	-4.24%	31,011,230,945
所有者权益总额（元）	12,543,817,657	12,272,691,183	2.21%	12,253,968,725

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）	0.18

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 不适用

十、境内外会计准则下会计数据差异

1、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

2、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

3、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

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	1,442,683,535	1,693,588,458	1,215,157,400	750,751,344
归属于上市公司股东的净利润	258,238,616	169,966,019	79,877,295	2,101,778
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	258,332,594	167,268,772	75,784,253	-13,883,368
经营活动产生的现金流量净额	2,613,754,052	1,258,039,509	-1,316,450,193	1,402,902,898

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	509,195,532	539,380,306	284,437,442	356,232,579
净利润	208,907,081	184,163,448	84,731,695	107,434,961
扣除非经常性损益的净利润	208,667,292	181,217,289	85,044,356	94,369,824
经营活动产生的现金流量净额	2,653,948,249	1,209,114,783	-493,231,004	1,582,293,698

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	2019 年金额	2018 年金额	2017 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）	3,876,061	-342,574	467,548	-
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受的政府补助除外）	32,708,871	17,906,867	6,358,339	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,186,963	-3,209,393	-2,294,306	-
小计	32,397,969	14,354,900	4,531,581	-
减：所得税影响额	9,081,104	3,650,644	1,504,318	-
少数股东权益影响额（税后）	635,408	385,459	743,584	-
合计	22,681,457	10,318,797	2,283,679	--

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	1,063,569,409	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	256,937,470	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	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减变动比例
货币资金	15,734,010,625	12,681,464,251	24.07%
结算备付金	2,620,361,716	2,323,843,791	12.76%
融出资金	5,468,405,079	4,435,571,620	23.29%

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	22,240,168,027	不适用
衍生金融资产	18,351,897	50,153,341	-63.41%
买入返售金融资产	2,742,426,644	3,976,462,481	-31.03%
应收款项	100,204,889	213,912,303	-53.16%
应收利息	不适用	403,710,586	不适用
存出保证金	2,940,672,900	2,556,538,862	15.03%
可供出售金融资产	不适用	6,159,863,661	不适用
长期股权投资	421,754,695	61,616,403	584.48%
交易性金融资产	22,247,491,671	不适用	不适用
债权投资	32,520,311	不适用	不适用
其他债权投资	1,165,745,108	不适用	不适用
其他权益工具投资	239,373,750	不适用	不适用
固定资产	384,302,724	383,164,837	0.30%
无形资产	117,553,798	114,708,680	2.48%
商誉	476,939,901	476,939,901	0.00%
递延所得税资产	174,961,762	90,589,967	93.14%
其他资产	810,699,711	1,075,905,312	-24.65%
资产总额	55,695,777,181	57,244,614,023	-2.71%
短期借款	183,832,245	-	不适用
应付短期融资款	4,323,301,803	6,112,580,000	-29.27%
拆入资金	5,511,784,061	6,650,000,000	-17.12%
交易性金融负债	2,132,321,710	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	1,712,809,520	不适用
衍生金融负债	19,615,860	84,039,710	-76.66%
卖出回购金融资产款	12,200,643,294	15,007,619,444	-18.70%
代理买卖证券款	10,149,086,367	8,376,478,762	21.16%
应付职工薪酬	150,267,996	133,968,410	12.17%
应交税费	93,071,311	110,104,124	-15.47%
应付款项	25,186,640	451,201,456	-94.42%
应付利息	不适用	409,466,345	不适用

应付债券	6,251,917,663	4,075,084,151	53.42%
递延所得税负债	33,049,056	4,723,337	599.70%
其他负债	1,405,958,569	1,119,678,364	25.57%
负债总额	42,480,036,575	44,247,753,623	-4.00%
其他综合收益	-54,799,201	1,225,975	-4569.85%
未分配利润	1,382,574,910	1,289,250,284	7.24%
归属于母公司股东权益合计	12,654,476,555	12,443,281,412	1.70%
少数股东权益	561,264,051	553,578,988	1.39%
所有者权益总额	13,215,740,606	12,996,860,400	1.68%
项目	2019 年	2018 年	增减变动比例
营业收入	5,102,180,737	6,851,136,626	-25.53%
手续费及佣金净收入	1,173,916,736	827,727,320	41.82%
利息净(支出) / 收入	-142,572,076	-193,100,548	不适用
投资收益	1,063,569,409	1,498,620,595	-29.03%
公允价值变动损益	256,937,470	-137,075,568	不适用
汇兑收益	-9,866,941	462,966	-2231.25%
其他业务收入	2,725,971,207	4,840,937,568	-43.69%
其他收益	30,348,871	13,906,867	118.23%
资产处置收益/(损失)	3,876,061	-342,574	不适用
营业支出	4,434,575,469	6,565,269,236	-32.45%
税金及附加	22,604,650	18,307,820	23.47%
业务及管理费	1,567,386,381	1,406,946,117	11.40%
资产减值损失	不适用	95,613,203	不适用
信用减值损失	176,544,789	不适用	不适用
其他资产减值损失转回	-17,941,901	不适用	不适用
其他业务成本	2,685,981,550	5,044,402,096	-46.75%
净利润	519,922,476	219,235,603	137.15%
归属于母公司股东的净利润	510,183,708	221,763,054	130.06%
其他综合收益的税后净额	-108,681,443	-73,846,287	不适用
归属于母公司股东的综合收益总额	402,001,198	195,989,311	105.11%

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减变动比例
货币资金	11,413,358,584	7,638,611,356	49.42%
结算备付金	2,579,273,485	2,222,704,328	16.04%
融出资金	5,185,923,202	4,218,213,951	22.94%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	20,887,481,986	不适用
买入返售金融资产	2,191,408,463	3,466,878,231	-36.79%
应收款项	54,876,044	70,308,232	-21.95%
应收利息	不适用	356,542,938	不适用
存出保证金	1,266,202,443	1,184,333,696	6.91%
可供出售金融资产	不适用	6,117,637,188	不适用
长期股权投资	4,192,380,851	3,862,380,851	8.54%
交易性金融资产	20,325,501,850	不适用	不适用
其他债权投资	1,152,414,175	不适用	不适用
其他权益工具投资	184,927,132	不适用	不适用
固定资产	336,689,202	328,738,439	2.42%
无形资产	107,883,971	103,657,795	4.08%
商誉	49,096,844	49,096,844	0.00%
递延所得税资产	96,304,212	47,985,436	100.69%
其他资产	852,556,989	820,272,654	3.94%
资产总额	49,988,797,447	51,374,843,925	-2.70%
应付短期融资款	4,323,301,803	6,112,580,000	-29.27%
拆入资金	5,511,784,061	6,650,000,000	-17.12%
交易性金融负债	2,132,321,710	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	1,712,809,520	不适用
衍生金融负债	1,263,963	-	不适用
卖出回购金融资产款	12,087,837,182	14,878,425,579	-18.76%
代理买卖证券款	6,729,037,782	5,030,404,512	33.77%
应付职工薪酬	44,615,292	12,202,750	265.62%
应交税费	63,553,870	47,402,033	34.07%

应付款项	12,619,705	13,800,736	-8.56%
应付利息	不适用	387,894,002	不适用
应付债券	6,246,181,664	4,069,388,187	53.49%
其他负债	292,462,758	187,245,423	56.19%
负债总额	37,444,979,790	39,102,152,742	-4.24%
其他综合收益	-102,823,892	-20,313,379	不适用
未分配利润	1,436,782,570	1,249,700,346	14.97%
所有者权益总额	12,543,817,657	12,272,691,183	2.21%
项目	2019 年	2018 年	增减变动比例
营业收入	1,689,245,859	1,183,523,930	42.73%
手续费及佣金净收入	752,121,221	481,565,210	56.18%
利息净(支出) / 收入	-190,893,890	-344,425,752	不适用
投资收益	1,050,678,805	1,062,085,205	-1.07%
公允价值变动损益	43,384,476	-37,151,929	不适用
汇兑收益	441,455	1,168,755	-62.23%
其他业务收入	9,565,988	12,291,165	-22.17%
其他收益	20,071,743	8,333,850	140.85%
资产处置(损失) / 收益	3,876,061	-342,574	不适用
营业支出	975,451,650	864,851,038	12.79%
税金及附加	18,919,988	14,617,685	29.43%
业务及管理费	926,125,037	801,307,398	15.58%
资产减值损失	不适用	48,925,955	不适用
信用减值损失	30,406,625	不适用	不适用
净利润	585,237,185	284,308,100	105.85%
其他综合收益的税后净额	-120,636,816	-11,000,378	不适用
综合收益总额	464,600,369	273,307,722	69.99%

十四、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：元

项目	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减
核心净资产	7,286,024,403	7,507,103,853	-2.94%
附属净资产	1,700,000,000	1,400,000,000	21.43%

净资本	8,986,024,403	8,907,103,853	0.89%
净资产	12,543,817,657	12,272,691,183	2.21%
净资本/各项风险资本准备之和	219.86%	210.59%	增长 9.27 个百分点
表内外资产总额	44,150,028,593	46,884,192,243	-5.83%
风险覆盖率	219.86%	210.59%	增长 9.27 个百分点
资本杠杆率	16.60%	16.08%	增长 0.52 个百分点
流动性覆盖率	227.65%	181.25%	增长 46.40 个百分点
净稳定资金率	170.10%	158.00%	增长 12.10 个百分点
净资本/净资产	71.64%	72.58%	下降 0.94 个百分点
净资本/负债	26.37%	26.14%	增长 0.23 个百分点
净资产/负债	36.82%	36.02%	增长 0.8 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	22.06%	17.38%	增长 4.68 个百分点
自营非权益类证券及证券衍生品/净资本	204.26%	282.11%	下降 77.85 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、投资管理、资产管理、投融资、研究、期货、国际业务等板块，具体包括：证券经纪、证券自营、证券资产管理、证券投资咨询、与证券交易和投资活动有关的财务顾问、证券信用业务、中小企业金融服务、银行间债券市场尝试做市、场外期权等业务，并通过专业子公司开展投资银行、期货经纪、私募股权投资、另类投资和国际业务等，能够为广大客户提供多元化综合金融服务。

1、财富管理业务

公司财富管理业务主要包括证券经纪、投资顾问、销售本公司及其他金融机构开发的金融产品、融资融券、股权质押、约定式购回、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，投资对象包括权益类、固定收益类、货币与商品、金融衍生品类等。此外，公司还提供新三板做市、银行间债券市场尝试做市服务。

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、公募基金业务、柜台交易业务。公司证券资产管理业务搭建了由权益投资、固定收益、资产证券化和实业融资构成的业务架构。

4、新三板业务

公司新三板业务主要包括新三板企业的挂牌推荐、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，以及并购重组等顾问服务。

格林大华主要业务包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、财富管理、风险管理、中间业务等。

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、期货及期权产品投资，环球资产配置及投资咨询、企业海外融资及并购服务、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。

山证科技为金融科技子公司，主要为公司提供信息技术服务。

（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。近年来，证券公司作为资本市场最重要的主体之一，在金融体系中的地位不断提升，在推动经济向高质量发展发挥了实质性作用。2019 年，全面深化资本市场改革加速，“深改 12 条”囊括了资本市场生态体系建设的各个关键领域和各项基础性制度，科创板设立，新三板改革，外资投行涌入，银行理财子公司设立，以及监管引导行业差异化发展和分类管理的措施，都为行业转变思路、打造核心竞争力、寻求高质量转型发展注入新动能。

报告期内，证券行业经营业绩较 2018 年明显改善。根据中国证券业协会统计，截至 2019 年 12 月 31 日，133 家证券公司总资产为 7.26 万亿元，净资产为 2.02 万亿元，净资本为 1.62 万亿元。证券公司未经审计财务报表显示，2019 年度 133 家证券公司实现营业收入 3,604.83 亿元，实现净利润 1,230.95 亿元，120 家公司实现盈利。与此相对应，证券行业传统中介业务面临较大的转型压力，而考验研究投资定价能力的重资产业务对证券公司的发展空间和潜力具有显著的影响力。根据《中国证券业发展报告》数据，传统中介业务，尤其是经纪业务和承销业务，2018 年两者合计占行业总营业收入的 33.12%，比 2017 年下降 5.59 个百分点，而重资产业务，比如证券投资业务的 2018 年净收益达到 800.27 亿元，占行业总营收的比重达到 30.05%，同比提高 2.4 个百分点。与此同时，证券公司在监管政策引导下，依据行业环境和自身禀赋，持续调整经营策略，寻求差异化的竞争优势。中小券商专注于特定领域，探寻符合自身实际的差异化发展路径，而资本实力雄厚的优质券商则持续发力综合金融服务能力的提升。证券行业在分化中发展，在发展中打造竞争力，总体服务水平、经营业绩呈现不断提升的态势。

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。经过三十多年的发展，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 2019 年 12 月 31 日，公司境外子公司总资产为人民币 117,248.26 万元，占公司总资产的比例为 2.11%。

三、核心竞争力分析

（一）文化聚力，战略牵引，顶层设计助推公司稳健发展

公司“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，成为全体干部员工高度的思想共识和自觉的价值追求，为推动战略转型、差异化发展、打造核心竞争力提供了强大的文化支持。公司聚焦财富管理和实体经济，坚持“差异化、专业化、市场化、集约化”原则，以市场为导向、以需求为牵引、以客户为中心，持续优化体制机制，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战略基础。

（二）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。作为山西国有金融资本投资平台，山西金控通过开展投资控股、产业培育、资本整合等，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。

（三）稳步推进业务转型，积极培育差异化竞争优势

公司坚持服务实体经济和财富管理两个核心，聚焦重点区域、重点行业、重要业务和项目，持续加快投资管理、财富管理、投资银行、资产管理等业务的转型，培育差异化竞争优势。报告期内，FICC 初步确立行业领先地位，获得 2019 年度银行间本币市场核心交易商、优秀债券市场交易商、交易机制创新奖（xbond）、结算 100 强-优秀自营商等多项荣誉。公司控股子公司中德证券在 TMT 等领域树立了精品投行形象。同时，公司设立金融科技子公司，夯实科技赋能基础。

（四）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，特别是在财富管理业务、投行业务、新三板及四板业务等方面拥有较强的地域与品牌优势，积累了丰富的机构和零售客户资源。报告期内，公司制定定点地区及核心客户负责人制度，明确高管和专业团队核心任务及工作模式，持续提升服务国资国企、中小微企业的综合水平。

（五）不断健全内控机制，全面提升合规水平

公司成立三十多年来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，公司坚持以“标准化、专业化、精细化、规范化”的工作原则，夯实各项内控管理基础，并以“打造敏捷中后台支撑体系”为目标，探索差异化管理模式，全面提升内控管理的主动性和有效性。

第四节 经营情况讨论与分析

一、概述

2019 年，受逆全球化思潮、地缘政治、需求增速下降等因素影响，主要发达经济体经济增速继续放缓，新兴市场和发展中经济体也难以独善其身。我国经济增速持续走低的同时，在逆周期政策调节下表现出强劲的增长潜力和发展韧性。按不变价计算，2019 年我国 GDP 同比增长 6.1%，增速同比下降 0.6 个百分点。在稳健的货币政策下，国内社会融资规模稳步增长，企业融资成本有所下降，但经济和金融长期积累的风险持续暴露，民营企业、中小微企业经营压力和融资压力仍然突出。中央经济工作会议指出，2020 年要坚持以改革开放为动力，推动高质量发展，坚决打赢三大攻坚战，全面做好“六稳”工作，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定，宏观政策上继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持经济运行在合理区间。年初以来，受“新冠肺炎”疫情蔓延的影响，需求收缩、生产活动受限等使得我国经济面临着进一步放缓的压力，但考虑到宏微观政策逆周期调节力度进一步加大，疫情结束后需求恢复性增长等因素，国内经济依然存在较大的韧性和回旋余地。

受经济低迷影响，2019 年以来全球进入新一轮货币宽松周期，流动性宽松局面下全球金融市场普遍表现出“股债双牛”。回顾 2019 年的 A 股市场，主要指数均实现了较好的涨幅，其中上证综指上涨 22.30%，深证成指上涨 44.08%，创业板指上涨 43.79%，但受宏观经济承压的影响，与前两轮牛市相比，市场估值抬升有限，个股走势分化加剧。股票融资方面，wind 数据显示，按上市日计算，2019 年全市场首发上市 203 家，募集资金总额 2532.48 亿元，同比分别增长 93.33%、83.76%；定向增发 248 家，募集资金总额 6798.20 亿元，同比分别下降 7.12%、9.64%。在流动性合理充裕局面下，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 213.34 万亿元，同比增长 42.43%。债券融资方面，wind 数据显示。2019 年债券一级市场发行规模同比增长 19.36%，其中国债及地方政府债合计发行 8.13 万亿元，同比增长 9.34%，公司债、企业债、中期票据、短期融资券合计发行 8.61 万亿元，同比增长 28.55%，可转债发行 2478.31 亿元，同比增长 130.80%。

报告期内，公司围绕年初确定的“党建统领，紧紧围绕财富管理和实体经济两条主线，严控风险，科学管理，坚持问题导向，全面深化改革，以改促转。加强干部队伍建设，大力弘扬核心价值观，全力推进战略规划”的经营方针，抓住证券市场回暖的机遇，坚持合规运作，经营业绩显著增长。一是进一步健全风险管理体系，加强合规管理能力建设，打造管控有力、协同高效、保障全面的内控管理体系。报告期内，公司继续坚持“对标一流、全面提升风险管理专业化水平”目标，学习借鉴，对标对接，推动公司风险管理转型升级再提质，全年各项业务运行平稳，风险整体可控。同时，从合规文化建设入手，持续强化

相关新规的落实落地，推进合规管理信息化建设，不断提升对子公司、分支机构的合规管理能力。二是业务转型效果持续显现，行业竞争力稳中有升，获得多个行业奖项。报告期内，以 FICC 为代表的创新业务依然是公司的利润增长点，固定收益业务、贸易金融业务的市场影响力持续提升。传统业务转型经营初见成效，子公司经营总体稳健。三是紧密围绕山西省委省政府的决策部署，精准发力，持续提升服务实体经济的质量和效果。子公司中德证券、山证国际充分发挥投行优势，中小企业金融服务部门、资产管理部和子公司格林大华、山证投资以省内项目为前导，多维度服务实体经济。其中，中德证券在山西省内的多个投行项目创省内首单首例。中小企业金融服务下沉服务链条，深入省内地市区县，服务中小微企业，挖掘项目资源。四是聚焦精准扶贫，服务于国家脱贫攻坚方略。公司确立“产业扶贫、公益扶贫、智力扶贫、消费扶贫、医疗扶贫”工作机制，持续加强汾西县、代县、娄烦县和沧源侗族自治县四个贫困县的帮扶工作，其中，汾西县、代县于 2020 年 2 月 27 日由山西省政府正式宣布退出贫困县。五是强化资本管理，持续开展“提质增效、对标一流”敏捷中后台支撑体系建设。报告期内，公司通过发行债券等方式进一步改善公司债务结构，降低财务成本，同时，启动配股融资计划。

二、主营业务分析

（一）概述

报告期内，公司始终坚守合规底线，严控风险，加快推进传统业务转型及创新业务发展，经营业绩增长的同时，收入结构持续优化。具体来看，财富管理业务坚持以客户为中心的服务理念，完善产品体系，优化投顾平台，客户服务的综合化、专业化水平进一步提升，非通道业务收入持续增加。自营权益类投资业务积极探索新的盈利模式，固定收益业务保持行业领先优势，贸易金融业务的票据业务树立了公司特色。资产管理业务持续完善产品结构，主动管理规模占比大幅提高。投资银行业务专注于服务实体经济，全年完成 35 个项目。私募股权投资业务所管理的市场化股权基金陆续进入退出回报期。子公司山证国际以投资银行业务为核心，全面提高国际化金融服务能力，完成项目数量增加，市场影响力提升。

报告期内，公司实现营业收入 51.02 亿元，同比下降 25.53%，实现归属于母公司股东的净利润 5.10 亿元，同比增长 130.06%，实现每股收益 0.18 元。截至期末，公司总资产规模 556.96 亿元，同比下降 2.71%，净资产 132.16 亿元，同比增长 1.68%。

（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减少 174,895.59 万元，同比下降 25.53%。其中，其他业务收入同比减少 211,496.64 万元，同比下降 43.69%，主要为子公司大宗商品交易及风险管理业务规模减少所致。

投资收益同比减少 43,505.12 万元, 同比下降 29.03%, 主要为处置金融工具取得收益减少所致。其他收益同比增加 1,644.20 万元, 增幅 118.23%, 主要为与日常经营活动相关的政府补助增加。手续费及佣金净收入同比增加 34,618.94 万元, 增幅 41.82%, 主要是证券经纪业务及投行业务收入大幅增加所致。利息净收入同比增加 5,052.85 万元。公允价值变动损益同比增加 39,401.30 万元, 主要是证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动。

单位: 元

项目	2019 年		2018 年		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	1,173,916,736	23.01%	827,727,320	12.08%	41.82%
利息净收入	-142,572,076	-2.79%	-193,100,548	-2.82%	不适用
投资收益	1,063,569,409	20.85%	1,498,620,595	21.87%	-29.03%
公允价值变动损益	256,937,470	5.04%	-137,075,568	-2.00%	不适用
汇兑损益	-9,866,941	-0.19%	462,966	0.01%	-2231.25%
其他业务收入	2,725,971,207	53.43%	4,840,937,568	70.66%	-43.69%
资产处置收益/(损失)	3,876,061	0.08%	-342,574	-0.01%	不适用
其他收益	30,348,871	0.59%	13,906,867	0.20%	118.23%
营业总收入合计	5,102,180,737	100.00%	6,851,136,626	100.00%	-25.53%

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”

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, 公司营业支出同比减少 213,069.38 万元, 同比下降 32.45%。其中, 其他业务成本同比减少 235,842.05 万元, 同比下降 46.75%, 主要为子公司大宗商品交易及风险管理业务规模减少所致。

单位: 元

营业支出构成项目	2019 年		2018 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	22,604,650	0.51%	18,307,820	0.28%	23.47%
业务及管理费	1,567,386,381	35.34%	1,406,946,117	21.43%	11.40%
资产减值损失	不适用	不适用	95,613,203	1.46%	不适用
信用减值损失	176,544,789	3.98%	不适用	不适用	不适用

其他资产减值损失	-17,941,901	-0.40%	不适用	不适用	不适用
其他业务成本	2,685,981,550	60.57%	5,044,402,096	76.83%	-46.75%
营业支出合计	4,434,575,469	100.00%	6,565,269,236	100.00%	-32.45%

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	2019 年	2018 年	同比增减
业务及管理费	1,567,386,381	1,406,946,117	11.40%

（四）研发投入

□ 适用 √ 不适用

（五）现金流

单位：元

项目	2019 年	2018 年	同比增减
经营活动现金流入小计	14,473,652,550	20,548,444,546	-29.56%
经营活动现金流出小计	10,515,406,284	24,333,845,601	-56.79%
经营活动产生的现金流量净额	3,958,246,266	-3,785,401,055	不适用
投资活动现金流入小计	158,843,414	393,446,866	-59.63%
投资活动现金流出小计	517,207,756	229,588,333	125.28%
投资活动产生的现金流量净额	-358,364,342	163,858,533	-318.70%
筹资活动现金流入小计	25,309,084,900	22,931,250,000	10.37%
筹资活动现金流出小计	25,630,092,634	20,913,404,675	22.55%
筹资活动产生的现金流量净额	-321,007,734	2,017,845,325	-115.91%
现金及现金等价物净增加额	3,282,198,855	-1,568,251,693	不适用

1. 相关数据同比发生重大变化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 328,219.89 万元，同比增加 485,045.05 万元。经营活动产生的现金流量净额为 395,824.63 万元，其中，经营活动现金流入 1,447,365.26 万元，同比减少

607,479.20 万元，同比下降 29.56%，主要为报告期内融出资金净增加、回购业务资金净减少以及拆入资金净减少导致现金流出所致；经营活动现金流出 1,051,540.63 万元，同比减少 1,381,843.93 万元，同比下降 56.79%，主要为报告期内买卖金融工具净支付的现金较上年同期减少所致。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为-35,836.43 万元，同比减少 52,222.29 万元。其中，投资活动现金流入 15,884.34 万元，同比减少 23,460.35 万元，同比下降 59.63%，主要为上年同期处置子公司及其他营业单位收到现金，报告期内未发生处置子公司及其他营业单位的情形。投资活动现金流出 51,720.78 万元，同比增加 28,761.94 万元，同比增长 125.28%，主要为子公司新增对联营企业的投资及其他投资。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为-32,100.77 万元，同比减少 233,885.31 万元，其中，筹资活动现金流入 2,530,908.49 万元，同比增加 237,783.49 万元，同比增长 10.37%，主要为报告期内发行收益凭证规模增加所致。筹资活动现金流出 2,563,009.26 万元，同比增加 471,668.80 万元，同比增长 22.55%，主要为报告期内公司偿还短期公司债 30 亿元及偿还收益凭证本息所致。

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为：经营性应收项目减少 526,781.35 万元，经营性应付项目减少 227,710.98 万元，计提资产减值损失 15,860.29 万元，计提各项非现金支出 9,486.39 万元，融资活动利息费用 47,962.35 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	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总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	698,949,231	494,854,668	29.20%	10.94%	16.09%	下降 3.14 个百分点
自营业务	899,897,558	284,011,296	68.44%	117.21%	19.37%	增长 25.87 个百分点
资产管理业务	173,661,475	96,844,119	44.23%	17.75%	-1.37%	增长 10.80 个百分点
投资银行业务	427,873,291	369,776,007	13.58%	16.81%	7.97%	增长 7.08 个百分点
期货经纪业务	193,296,342	152,051,119	21.34%	-23.63%	-23.17%	下降 0.46 个百分点
大宗商品交易及风险管理业务	2,655,565,599	2,833,477,182	-6.70%	-48.09%	-44.02%	下降 7.75 个百分点

注：2019 年公司仓单业务销售收入 270,082.65 万元，采购成本 268,598.16 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-2,935.96 万元，仓单业务共实现利润-1,451.47 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步入正轨，组织架构优化调整顺利完成，受市场回暖和战略定位驱动，经营业绩初见成效，非通道收入持续增加，抵御市场风险能力逐步增强。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，经纪业务转型升级持续深化。一是搭建以客户分层为中心的服务体系，通过架构调整，实现以客户分层为核心，构建面向大众客户、富裕客户和高净值客户的“1+N”服务体系。二是创新投顾服务模式，选团队，建平台，发力资产配置型投资顾问业务。报告期内，公司投顾团队荣获同花顺最佳服务团队奖、证券时报君鼎奖、朝阳永续投顾大赛最佳服务团队奖三个奖项。三是持续优化各类平台系统功能，经过迭代升级，重点打造集智能化、模块化、体系化于一体的陪伴式服务体系。四是进一步优化财富管理业务转型发展方向，围绕以客户为中心、为客户创造价值的经营理念，明确了财富管理业务转型三年发展目标 and 行动计划。

（2）信用交易业务

报告期内，公司信用交易业务加大风险预警力度，有效化解各类潜在风险和存量风险，积极布局科创板融资融券业务和深交所期权业务。截止报告期末，公司融资融券余额为 49.96 亿元（不含山证国际孖展业务），股票质押业务待购回自有资金规模 8.79 亿元、资产管理规模 8.94 亿元。

（3）机构业务

公司机构业务对外统筹客户需求，对内整合公司资源，为政府及企业、同业机构、私募基金等各类机构客户提供综合金融服务。报告期内，机构业务以服务实体经济为载体，积极开拓同业业务，持续改进和完善服务功能。

2、自营业务

公司自营业务涵盖权益类业务、FICC、金融衍生品类业务，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，公司权益类投资业务主要以盘活存量资产、布局科创板和港股投资为重心，在强化风险控制的同时拓展业务边际、探索新的盈利模式。

（2）固定收益类业务

公司固定收益类投资始终坚持在规范运作前提下，拓展业务边界，优化收入结构。报告期内，公司取

得尝试做市商资格，成功加入三大政策性银行金融债承销团，承分销业务取得较快增长。公司取得中国进出口银行、农业发展银行金融债优秀承销团员，并成为农业发展银行承销团 A 类成员。公司获得 2019 年度银行间本币市场核心交易商、优秀债券市场交易商、交易机制创新奖（xbond）、结算 100 强-优秀自营商等多项荣誉。

（3）贸易金融业务

报告期内，公司贸易金融业务持续优化盈利模式，票据业务全年交易量大幅提升，持续优化商品业务低风险套利策略，市场竞争力、盈利能力有了明显提高。

（4）金融衍生品业务

报告期内，金融衍生品业务持续优化盈利模式，在量化对冲的基础上，开展股票和股指期货量化择时业务，同时启动场外衍生品业务。

3、资产管理业务

报告期内，资产管理业务继续坚持专业化、差异化、市场化、集约化发展策略，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，加快推进条线整合、产品创设、团队搭建，不断提高主动管理能力。截至报告期末，存续资产管理产品 108 只，管理规模 378.00 亿元，其中，固收类产品存续管理规模 254.57 亿元，同比增长 110.60%。按产品类型划分，期末集合类产品存续规模 102.02 亿元，定向类产品存续规模 183.56 亿元，专项类产品存续规模 92.41 亿元。

报告期内，公募基金业务成功发行首只超短债基金和 2 只定开型基金，募集资金总规模 10.74 亿元。截至期末，共管理 7 只产品，存续规模 70.83 亿元。2020 年 1 月，公司设立首只 ETF 基金，募集资金规模为 2.64 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。同时，获批商品互换业务资质和报价系统收益互换业务权限。截止期末，收益凭证存续规模 43.63 亿元。

4、新三板业务

报告期内，公司加大对国内重点经济区域及山西省内中小企业的综合金融服务力度。特别是随着新三板市场改革政策的陆续出台，持续强化信息系统建设、合格投资者开发及管理、制度优化和精选层项目辅导等工作。报告期内，新增新三板挂牌项目 5 家，辅导 5 家挂牌企业募集资金 1.85 亿元。同时完成山西省内中小微企业股改 112 家，推荐 107 家中小微企业在山西股权交易中心挂牌展示。

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，督导挂牌企业总家数为 101 家，负责督导的挂牌企业未出现重大违法违规事项。在全国股转系统 2019 年度主办券商执业质量评价中，公司新三板业务执业质量评价为一档。

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、可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，夯实项目基础。积极参与科创板及注册制的资本市场改革。抓住科创板新政的机遇，完成 2 家科创板 IPO 项目。专业能力持续提升，在 TMT 半导体设计板块等细分行业的市场竞争力和品牌影响力进一步强化，在生物医药领域顺利完成 1 单科创板 IPO 项目。参与地方政府债承销业务成绩显著。获得 2019 年度上海证券交易所债券市场“地方政府债优秀承销商”和中央国债登记结算有限责任公司“地方债非银类承销商最佳贡献机构”两项嘉奖。

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）	
		2019 年	2018 年	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
主承销	IPO	3	2	174,861	97,161	15,910	2,542
	配股	-	1	-	84,062	-	1,513
	增发	1	4	32,000	476,842	738	4,726
	债券	29	19	3,026,800	1,257,500	9386	4,291
	小计	33	26	3,233,661	1,915,565	26,034	13,072
副主承销 及分销	IPO		-		-		-
	增发		-		-		-
	债券	66	17	1,693,630	438,909	1,554	362
	小计	66	17	1,693,630	438,909	1,554	362

6、期货业务

报告期内，公司全资子公司格林大华经营状况、业务布局均取得一定进展。实施分公司发展战略与网点优化，依据网点实际，打造特色品牌，力求通过创新业务带动传统经纪业务共同发展。充分发挥金融专业优势，不断创新风险管理工具，以深化“保险+期货”模式作为助农增收的有力抓手，特别是在国家级贫困县开展的项目，实现了精准扶贫，为国家脱贫攻坚贡献了智慧和力量。

7、私募股权投资业务

报告期内，公司全资子公司山证投资以服务实体经济为导向，全面推进产业基金落地，加大市场化基

金业务拓展，市场化股权基金陆续进入退出回报期。报告期内，投资金额合计 3.95 亿元，募资金额合计 14 亿元。设立绿色能源产业基金和交通产业基金。

8、另类投资业务

报告期内，公司设立另类投资子公司山证创新投资有限公司，构建业务模式，完善组织架构、内部控制和决策体系，同时，积极参与科创板试点业务，“投资+投行”业务联动模式初见成效。

9、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，山证国际资格储备日趋完善，业务运作体系逐步健全。报告期内获得投行保荐资格、公募资格、RQFII 资格，并荣获香港财经杂志《中国融资》主办的 2019 “资本市场明星投行奖”。

10、研究业务

目前，公司研究团队研究范围已覆盖宏观策略、固定收益、非银金融、新能源、煤炭、化工、医药、家电、TMT、汽车、新三板、科创板、基金等多个领域。报告期内，公司研究团队继续做精做深资本市场研究，在策略、非银金融、新三板、汽车等方面获得了较高的市场关注度和认可度。同时，积极发挥区域优势，将研究触角延伸至重点县域，持续跟踪研究政策、产业，研究成果获得了相关部门和市场的良好评价。

（二）主营业务分地区情况

营业总收入地区分部情况

单位：元

地区	2019 年		2018 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	64	335,489,113	62	268,222,980	25.08%
北京市	3	16,287,757	3	13,796,757	18.05%
陕西省	2	8,117,123	1	6,544,659	24.03%
上海市	4	25,990,000	4	23,253,875	11.77%
广东省	4	9,943,384	3	8,027,834	23.86%
浙江省	7	8,988,877	6	6,427,856	39.84%
重庆市	3	3,590,177	3	2,863,418	25.38%
辽宁省	3	2,639,905	3	1,994,177	32.38%
天津市	1	2,820,133	1	2,213,507	27.41%

河北省	4	5,284,309	4	4,119,901	28.26%
山东省	10	7,620,807	9	5,130,045	48.55%
福建省	4	4,291,494	1	3,698,841	16.02%
江苏省	3	911,736	4	728,933	25.08%
河南省	5	6,906,305	3	4,069,386	69.71%
广西壮族自治区	2	-1,779,161	2	-863,026	不适用
四川省	2	3,406,866	2	2,626,503	29.71%
湖南省	3	4,003,683	3	3,101,474	29.09%
湖北省	1	303,439	1	168,757	79.81%
新疆维吾尔自治区	1	208,754	1	127,228	64.08%
黑龙江省	1	399,910	1	181,961	119.78%
海南省	1	7,620	1	271,542	-97.19%
云南省	1	953,114	1	555,254	71.65%
总部及子公司	-	4,655,795,392	-	6,493,874,764	-28.30%
合计	129	5,102,180,737	119	6,851,136,626	-25.53%

注：上述 129 家营业部中包含 2019 年公司获准撤销的石家庄南小街证券营业部，相关情况详见公司公告临 2019-049

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2019 年		2018 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	64	169,489,017	62	84,620,408	100.29%
北京市	3	8,481,914	3	-3,120,832	不适用
陕西省	2	2,989,855	1	1,496,636	99.77%
上海市	4	10,613,156	4	4,180,368	153.88%
广东省	4	-5,876,575	3	-2,858,732	不适用
浙江省	7	-1,499,904	6	-3,727,339	不适用
重庆市	3	-1,096,536	3	-446,618	不适用
辽宁省	3	-1,151,609	3	-2,092,409	不适用
天津市	1	35,868	1	215,253	-83.34%
河北省	4	274,282	4	-1,486,009	不适用
山东省	10	-5,151,496	9	-6,844,663	不适用
福建省	4	-208,757	1	-502,786	不适用

江苏省	3	-2,770,690	4	-4,396,345	不适用
河南省	5	-226,488	3	-1,008,463	不适用
广西壮族自治区	2	-5,009,289	2	-4,001,389	不适用
四川省	2	-1,484,670	2	-1,972,541	不适用
湖南省	3	793,343	3	341,212	132.51%
湖北省	1	-409,177	1	-614,222	不适用
新疆维吾尔自治区	1	-382,411	1	-349,662	不适用
黑龙江省	1	-650,137	1	-898,971	不适用
海南省	1	-1,824,457	1	-947,022	不适用
云南省	1	-1,180,063	1	-1,108,776	不适用
总部及子公司	-	503,850,092	-	231,390,292	117.75%
合计	129	667,605,268	119	285,867,390	133.54%

注：上述 129 家营业部中包含 2019 年公司获准撤销的石家庄南小街证券营业部，相关情况详见公司公告临 2019-049

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

	2019 年 12 月 31 日		2019 年 1 月 1 日		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)		
货币资金	15,734,010,625	28.25	12,709,385,843	22.22	增长 6.03 个百分点	-
结算备付金	2,620,361,716	4.70	2,324,963,723	4.06	增长 0.64 个百分点	-
融出资金	5,468,405,079	9.82	4,492,049,590	7.85	增长 1.97 个百分点	-
衍生金融资产	18,351,897	0.03	50,153,341	0.09	下降 0.06 个百分点	衍生金融工具价值波动影响
买入返售金融资产	2,742,426,644	4.92	3,938,889,455	6.89	下降 1.97 个百分点	逆回购业务规模减少
应收款项	100,204,889	0.18	212,644,349	0.37	下降 0.19 个百分点	应收手续费及佣金收入和应收仓单销售款减少
存出保证金	2,940,672,900	5.28	2,556,993,738	4.47	增长 0.81 个百分点	-
长期股权投资	421,754,695	0.76	61,616,403	0.11	增长 0.65 个百分点	子公司山证投资新增对联营企业的投资
交易性金融资产	22,247,491,671	39.94	23,731,470,141	41.49	下降 1.55 个百分点	-

债权投资	32,520,311	0.06	33,230,428	0.06	-	-
其他债权投资	1,165,745,108	2.09	4,492,299,079	7.85	下降 5.76 个百分点	金融资产规模减少
其他权益工具投资	239,373,750	0.43	433,652,193	0.76	下降 0.33 个百分点	金融资产规模减少
固定资产	384,302,724	0.69	383,164,837	0.67	增长 0.02 个百分点	-
无形资产	117,553,798	0.21	114,708,680	0.20	增长 0.01 个百分点	-
商誉	476,939,901	0.86	476,939,901	0.83	增长 0.03 个百分点	-
递延所得税资产	174,961,762	0.31	108,507,567	0.19	增长 0.12 个百分点	金融资产公允价值变动及计提资产减值准备影响
其他资产	810,699,711	1.46	1,074,138,830	1.88	下降 0.42 个百分点	-
合计	55,695,777,181	100.00	57,194,808,098	100.00	-	-

(二) 以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

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.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	23,731,470,141	247,569,421	-	-	2,581,060,512,166	2,581,735,493,870	22,247,491,671
2.衍生金融资产	50,153,341	5,336,256	-	-	1,232,854,995	1,403,147,369	18,351,897
3.其他债权投资	4,492,299,079	-	-37,471,770	29,736,510	14,745,484,830	13,602,886,182	1,165,745,108
4.其他权益工具投资	433,652,193	-	-117,559,431	-	250,540,837	60,022,585	239,373,750
金融资产小计	28,707,574,754	252,905,677	-155,031,201	29,736,510	2,597,289,392,828	2,596,801,550,006	23,670,962,426
衍生金融负债	84,039,710	1,263,963	-	-	248,188,077	373,374,749	19,615,860
交易性金融负债	1,760,824,960	2,767,830	-	-	500,496,528,569	500,102,719,839	2,132,321,710
金融负债小计	1,844,864,670	4,031,793	-	-	500,744,716,646	500,476,094,588	2,151,937,570

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

(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
交易性金融资产	12,993,316,564	质押

其他债权投资	919,414,865	质押
合计	13,912,731,429	-

(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		2019 年末	2018 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	不适用	22,240,168,027	不适用	实施新金融工具准则影响
	衍生金融资产	18,351,897	50,153,341	-63.41%	衍生金融工具价值波动影响
	买入返售金融资产	2,742,426,644	3,976,462,481	-31.03%	逆回购业务规模减少
	应收款项	100,204,889	213,912,303	-53.16%	应收手续费及佣金收入和应收仓单销售款减少
	应收利息	不适用	403,710,586	不适用	执行财政部[2018]36号通知财务报表列报项目调整
	可供出售金融资产	不适用	6,159,863,661	不适用	实施新金融工具准则影响
	交易性金融资产	22,247,491,671	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响
	债权投资	32,520,311	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响
	其他债权投资	1,165,745,108	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响
	其他权益工具投资	239,373,750	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响
	长期股权投资	421,754,695	61,616,403	584.48%	子公司山证投资新增对联营企业的投资
	递延所得税资产	174,961,762	90,589,967	93.14%	金融资产公允价值变动及计提资产减值准备影响
	短期借款	183,832,245	-	不适用	报告期内子公司山证国际新增银行借款
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	1,712,809,520	不适用	实施新金融工具准则影响
	交易性金融负债	2,132,321,710	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响
	衍生金融负债	19,615,860	84,039,710	-76.66%	衍生金融工具价值波动影响
	应付款项	25,186,640	451,201,456	-94.42%	偿还到期信用证, 应付信用证款项减少所致
	应付利息	不适用	409,466,345	不适用	执行财政部[2018]36号通知财务报表列报项目调整
	应付债券	6,251,917,663	4,075,084,151	53.42%	报告期内发行 10 亿元公司债和 10 亿元次级债
递延所得税负债	33,049,056	4,723,337	599.70%	金融资产公允价值变动影响	
其他综合收益	-54,799,201	1,225,975	-4569.85%	实施新金融工具准则影响	
项目	2019 年	2018 年	增减 (%)	变动原因	
利 润 表	投资银行业务手续费净收入	572,460,829	308,062,389	85.83%	受投行业务行情影响
	投资咨询服务手续费净收入	15,958,590	4,069,898	292.11%	受行情影响投资咨询业务规模增加

公允价值变动收益	256,937,470	-137,075,568	不适用	证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动	
汇兑收益	-9,866,941	462,966	-2231.25%	汇率变动影响	
其他业务收入	2,725,971,207	4,840,937,568	-43.69%	大宗商品交易及风险管理业务规模减少	
资产处置收益 / (损失)	3,876,061	-342,574	不适用	固定资产处置利得增加	
其他收益	30,348,871	13,906,867	118.23%	与日常经营相关的政府奖励金增加	
资产减值损失	不适用	95,613,203	不适用	实施新金融工具准则影响	
信用减值损失	176,544,789	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响	
其他资产减值损失	-17,941,901	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响	
其他业务成本	2,685,981,550	5,044,402,096	-46.75%	大宗商品交易及风险管理业务规模减少	
营业外支出	4,937,394	3,484,284	41.70%	滞纳金、违约金增加	
所得税费用	145,855,829	67,422,394	116.33%	报告期利润增加影响	
其他权益工具投资公允价值变动	-117,559,431	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响	
权益法下可转损益的其他综合收益	不适用	109,193	不适用	受长期股权投资影响	
其他债权投资公允价值变动	-37,471,770	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响	
可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	-62,089,985	不适用	实施新金融工具准则影响	
其他债权投资信用损失准备	29,736,510	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响	
外币财务报表折算差额	17,112,181	36,207,049	-52.74%	汇率变动影响	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-498,933	-48,072,544	不适用	其他权益工具投资公允价值变动的的影响	
项目	2019 年	2018 年	增减 (%)	变动原因	
现金流量表	融出资金净减少额	-	959,276,042	-100.00%	报告期内融资业务规模增加
	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	不适用	120,714,529	不适用	实施新金融工具准则影响
	为交易目的而持有的金融资产净减少额	2,779,099,536	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响
	为交易目的而持有的金融负债净增加额	393,808,730	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响
	买卖衍生金融工具收到的现金净额	-	372,946,172	-100.00%	衍生金融工具价值变动影响
	回购业务资金净增加额	-	6,267,576,459	-100.00%	报告期内回购业务规模减少
	拆入资金净增加额	-	2,850,000,000	-100.00%	报告期内拆入资金规模减少
	代理买卖证券款净增加额	1,771,945,639	-	不适用	报告期内客户资金净流入
	融出资金净增加额	998,660,617	-	不适用	报告期内融资业务规模增加

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	不适用	7,340,457,992	不适用	实施新金融工具准则影响
买卖可供出售金融资产支付的现金净额	不适用	4,923,461,803	不适用	实施新金融工具准则影响
买卖衍生金融工具支付的现金净额	254,321,432	-	不适用	衍生金融工具价值变动影响
拆入资金净减少额	1,170,000,000	-	不适用	报告期内拆入资金规模减少
回购业务资金净减少额	1,577,842,862	-	不适用	报告期内回购业务规模减少
代理买卖证券款净减少额	-	3,937,782,666	-100.00%	上年同期客户资金净流出
支付的各项税费	287,892,250	201,768,372	42.68%	报告期内收入和利润增加导致支付的各项税费增加
处置其他权益工具投资收到的现金	35,809,256	不适用	不适用	实施新金融工具准则影响
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	179,871,150	-100.00%	上年同期处置联营企业现金净流入
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	14,392,638	2,978,539	383.21%	报告期内处置固定资产等影响
收到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
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	424,908,915	52,000,000	717.13%	报告期内子公司投资联营企业及其他投资
支付其他与投资活动有关的现金	-	100,000,000	-100.00%	报告期内银行定期存款减少
发行债券收到的现金	2,000,000,000	5,000,000,000	-60.00%	报告期内发行债券规模减少
收到的其他与筹资活动有关的现金	183,634,900	-	不适用	报告期内子公司山证国际新增银行借款
子公司分配给少数股东的股利、利润	-	3,846,010	-100.00%	报告期内子公司未向少数股东进行利润分配
支付其他与筹资活动有关的现金	1,118,644	15,060,000	-92.57%	上年同期子公司返还少数股东股本数额较大所致
汇率变动对现金的影响	3,324,665	35,445,504	-90.62%	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 30 亿元短期公司债。2019 年 1 月，发行 10 亿元次级债及 10 亿元公司债。

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）（%）
----	----	-----------------------

短期借款	183,832,245	0.57
应付短期融资款	4,323,301,803	13.37
拆入资金	5,511,784,061	17.05
交易性金融负债	2,132,321,710	6.60
衍生金融负债	19,615,860	0.06
卖出回购金融资产款	12,200,643,294	37.74
应付职工薪酬	150,267,996	0.46
应交税费	93,071,311	0.29
应付款项	25,186,640	0.08
应付债券	6,251,917,663	19.34
递延所得税负债	33,049,056	0.10
其他负债	1,405,958,569	4.34
负债合计（扣除代理买卖证券款）	32,330,950,208	100.00

六、投资状况分析

（一）总体情况

√ 适用 □ 不适用

报告期内，本公司对子公司增资情况如下表。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“第十二节财务报告”附注“七、在其他主体中的权益”的相关内容。

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
330,000,000	-	-
被投资公司情况		
公司名称	主要业务	上市公司占被投资公司权益比例(%)
山证创新投资有限公司	投资管理与资产管理	100

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	190015	19 附息国债 15	139,796.03	公允价值计量	-	171.49	-	1,164,179.39	1,024,383.36	171.49	139,967.52	交易性金融资产	自有

债券	190211	19 国开 11	94,872.19	公允价值 计量	-	265.38	-	112,865.71	17,993.52	265.38	95,137.56	交易性金 融资产	自有
其他	157728	19 甘肃 10	70,000.00	公允价值 计量	-	-	2,842.67	90,000.00	20,000.00	215.88	72,989.21	其他债权 投资	自有
债券	SEV214	山西证 券 FOF 单一资 管计划	50,000.00	公允价 值计量	50,145.00	-	-	-	-	0.00	50,172.32	交易性金 融资产	自有
债券	111977 769	19 西安 银行 CD121	48,463.70	公允价 值计量	-	18.90	-	48,482.60	-	18.90	48,482.60	交易性金 融资产	自有
债券	114022	16 富力 11	37,002.97	公允价 值计量	-	-502.58	-	43,003.45	6,000.48	-502.58	36,500.39	交易性金 融资产	自有
债券	180027	18 付息 国债 27	35,253.80	公允价 值计量	41,084.62	55.74	-	1,400,243.21	1,405,646.95	55.74	35,309.54	交易性金 融资产	自有
债券	145706	17 腾越 01	34,100.00	公允价 值计量	-	-	-	37,107.98	3,007.98	-	34,100.00	交易性金 融资产	自有
债券	1176	日日添 利 B	27,650.56	公允价 值计量	26,883.68	-	-	766.88	-	-	27,650.56	交易性金 融资产	自有
债券	155407	19 恒大 02	25,000.00	公允价 值计量	-	-595.00	-	26,000.00	1,000.00	-595.00	24,405.00	交易性金 融资产	自有
期末持有的其他证券投资			1,766,284.45	--	2,752,644.17	25,876.64	-18,345.79	256,806,290.06	257,202,122.71	106,487.13	1,802,381.55	--	--
合计			2,328,423.70	--	2,870,757.47	25,290.57	-15,503.12	259,728,939.28	259,680,155.00	106,116.94	2,367,096.24	--	--

(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

适用 不适用

单位：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	2,583,890,486	183,861,823	-117,559,431	33,083,553,173	32,189,383,530	163,476,012	2,744,278,243	自有
基金	710,010,891	22,102,162	-	1,337,709,103	1,282,832,924	14,990,829	720,480,641	自有
债券	10,805,375,537	45,811,471	-37,471,770	2,443,396,606,452	2,443,263,871,528	844,162,963	10,957,182,118	自有
信托产品	-	-2,329,824	-	1,775,342	65,999,657	5,464,829	-	自有
资产管理计划	774,223,165	11,487,744	-	1,202,178,686	48,001,146	19,410,334	792,623,739	自有
金融衍生资产	-	6,600,219	-	1,232,854,995	1,403,147,369	-225,184,373	18,351,897	自有
银行理财	150,000,000	-157,805	-	1,340,850,000	1,253,250,000	2,239,124	150,000,000	自有
票据	7,899,811,462	-22,785,314	-	115,446,333,076	117,178,454,473	225,036,265	7,907,426,414	自有
其他	360,925,422	12,346,994	-	247,532,000	116,609,378	13,973,427	380,619,374	自有
合计	23,284,236,963	256,937,470	-155,031,201	2,597,289,392,827	2,596,801,550,005	1,063,569,410	23,670,962,426	--

(五) 募集资金使用情况

√ 适用 □ 不适用

募集资金总体使用情况

√ 适用 □ 不适用

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	7,723	383,621	7,079	7,079	1.85%	-	不适用	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
2018 年	短期公司债券	199,576	35	200,139	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	50	99,911	不适用	不适用	不适用	-	不适用	不适用

2018 年	次级债	199,576	22,087	199,799	不适用	不适用	不适用	-	不适用	不适用
2019 年	次级债	99,788	99,864	99,864	不适用	不适用	不适用	-	不适用	不适用
2019 年	公开发行 公司债券	99,788	99,878	99,878	不适用	不适用	不适用	-	不适用	不适用
合计	--	1,281,102	229,637	1,284,124	7,079	7,079	1.85%		--	

募集资金总体使用情况说明

截止报告期末，公司非公开发行 A 股募集资金已累计使用 38.36 亿元，包含 2019 年变更剩余募集资金用途永久补充流动性资金的 7,079 万元（不包含募集资金产生的利息）。已使用资金全部用于增加公司资本金，补充营运资金，补充流动性资金。有关变更剩余募集资金用途的具体情况详见公司公告：临 2019-052。

截止报告期末，公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期）（包含 17 山证 01 和 17 山证 02）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。其中 17 山证 01 已于 2020 年 3 月 16 日完成本息兑付。

截止报告期末，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。本债券兑付日为 2019 年 2 月 6 日，公司已按时足额完成债券本金和利息的支付。

截止报告期末，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，募集资金专项账户余额 0.12 元，系专项账户结息。本债券兑付日为 2019 年 5 月 10 日，公司已按时足额完成债券本金和利息的支付。

截止报告期末，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 19.98 亿元。已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 2.26 万元，系公司在偿还次级债利息时转入专项账户的资金产生的利息。

截止报告期末，公司发行的 2019 年证券公司次级债券（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，募集资金专项账户余额 0.19 元为专项账户结息。

截止报告期末，公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（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，募集资金专项账户余额 0.30 元为专项账户结息。

募集资金承诺项目情况

√ 适用 □ 不适用

公司 2015 年非公开发行人民币普通股承诺募集资金全部用于增加公司资本金、补充营运资金，以扩大业务范围和规模，优化业务结构，提高公司的综合竞争力。公司于 2019 年 8 月 16 日召开第三届董事会第四十二次会议及 2019 年 12 月 30 日召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更剩余募集资金用途永久补充流动资金的议案》，公司变更募集资金账户中所有剩余募集资金为永久补充流动资金。公司就本次变更剩余募集资金用途永久补充流动资金作出声明：公司本次变更剩余募集资金用途永久补充流动资金之后，将严格、合规使用该等补充流动资金，将其用于补充公司日常营运资金，在使用过程中履行相关程序，保证不损害上市公司及中小股东的利益。根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等法规的相关规定，公司相关说明及承诺如下：

(1) 本次变更剩余募集资金用途永久补充流动资金，符合公司现阶段的经营情况，不存在损害公司和全体股东利益的情形；

(2) 本次用于永久补充流动资金的募集资金到账时间已超过一年；

(3) 公司将按照要求履行审批程序和信息披露义务；

(4) 公司最近十二个月内未进行公司主营业务之外的风险投资，未为控股子公司之外的对象提供财务资助；

(5) 公司承诺在本次变更剩余募集资金用途永久补充流动资金后十二个月内不进行除公司主营业务之外的风险投资及为控股子公司以外的对象提供财务资助。

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》，债券发行的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《2018 证券公司短期公司债券（第一期）募集说明书》，债券发行的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》，债券发行的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》，债券发行的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。

根据公司《2019 证券公司次级债券（第一期）募集说明书》，债券发行的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。

根据公司《2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》，债券发行的募集资金将用于调整债务结构。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。

募集资金变更项目情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入募集资金总额(1)	本报告期实际投入金额	截至期末实际累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	变更后的项目可行性是否发生重大变化
永久补充流动资金	开展互联网证券业务	7,078.82	7,473.73	7,473.73	105.58%	不适用	不适用	不适用	否
合计	--	7,078.82	7,473.73	7,473.73	--	--		--	--
变更原因、决策程序及信息披露情况说明(分具体项目)			<p>公司变更剩余募集资金用途是公司根据市场、科技及政策变化做出的战略投资方式调整。近年来，随着大数据、人工智能等新科技的兴起，金融科技越来越成为证券公司科技发展的重点。2018年，中国证监会发布了《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》，政策上允许并鼓励证券公司设立金融科技子公司。公司尚未使用的募集资金主要用途为开展互联网证券业务，随着互联网证券业务发展方向调整，并从公司总体发展战略及业务特点考虑，未来公司对科技的投入将从目前单一的互联网金融项目投入，逐步升级为对金融科技持续的规划和投入。为适应以上金融科技发展、市场以及政策变化，结合市场环境及公司实际经营情况，公司变更剩余募集资金用途永久补充流动资金，有助于提高募集资金的使用效率，降低财务费用，优化公司财务结构。1.“开展互联网证券业务”的剩余募集资金主要为尚未使用的募集资金；2.其余专项账户的剩余资金主要为专户结息。上述变更事项经公司2019年8月16日召开第三届董事会第四十二次会议及2019年12月30日召开的2019年第一次临时股东大会批准。具体内容详见山西证券临2019-050号公告、临2019-052号公告及临2019-081号公告。</p>						
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)			无						
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明			无						

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

2、出售重大股权情况

适用 不适用

八、主要控股参股公司分析

适用 不适用

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	子公司	股票（包括人民币普通股、外资股）	10.00 亿元	134,206.71	117,931.51	38,406.63	4,155.45	2,727.25

证券司	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。	人民币						
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	517,380.07	90,591.88	252,187.52	-14,189.89	-10,768.87	
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	155,121.56	127,190.85	12,309.56	8,206.64	5,680.34	
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 亿元港币	117,248.26	74,230.43	38,418.92	-3,324.06	-3,324.06	
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	38,721.47	37,276.33	5,893.84	5,701.81	4,276.33	

注：2020 年 3 月，公司的金融科技子公司“山证科技（深圳）有限公司”办理完毕工商登记手续，并领取了营业执照（详见公司公告：临 2020-023）。

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 2019 年 12 月 31 日，中德证券总资产 134,206.71 万元，净资产 117,931.51 万元，2019 年度实现营业收入 38,406.63 万元，利润总额 4,156.31 万元，净利润 2,727.25 万元。

表：中德证券业绩变动表

单位：万元

类别	2019 年	2018 年	同比变动(%)
营业收入	38,406.63	30,248.10	26.97
利润总额	4,156.31	300.15	1284.74
净利润	2,727.25	99.21	2648.97
类别	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	134,206.71	132,714.98	1.12

净资产	117,931.51	115,302.48	2.28
-----	------------	------------	------

2、格林大华：注册资本 8.00 亿元，公司持有其 100%的股权。截至 2019 年 12 月 31 日，格林大华总资产 517,380.07 万元，净资产 90,591.88 万元，2019 年度实现营业收入 252,187.52 万元，利润总额 -14,173.74 万元，净利润-10,768.87 万元。

表：格林大华业绩变动表

单位：万元

类别	2019 年	2018 年	同比变动(%)
营业收入	252,187.52	421,946.43	-40.23
利润总额	-14,173.74	12,513.37	-213.27
净利润	-10,768.87	9,362.09	-215.03
类别	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	517,380.07	530,839.92	-2.54
净资产	90,591.88	106,430.46	-14.88

3、山证投资：注册资本 10.00 亿元，公司持有其 100%的股权。截至 2019 年 12 月 31 日，山证投资总资产 155,121.56 万元，净资产 127,190.85 万元；2019 年度实现营业收入 12,309.56 万元，利润总额 8,206.53 万元，净利润 5,680.34 万元。

表：山证投资业绩变动表

单位：万元

类别	2019 年	2018 年	同比变动(%)
营业收入	12,309.56	8,680.15	41.81
利润总额	8,206.53	2,155.09	280.80
净利润	5,680.34	1,839.64	208.77
类别	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	155,121.56	155,846.42	-0.47
净资产	127,190.85	122,193.80	4.09

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 2019 年 12 月 31 日，山证国际总资产 117,248.26 万元，净资产 74,230.43 万元；2019 年度实现营业收入 38,418.92 万元，净利润-3,324.06 万元。

表：山证国际业绩变动表

单位：万元

类别	2019 年	2018 年	同比变动(%)
----	--------	--------	---------

营业收入	38,418.92	120,290.51	-68.06
利润总额	-3,324.06	-3,569.56	不适用
净利润	-3,324.06	-3,569.56	不适用
类别	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	117,248.26	158,081.77	-25.83
净资产	74,230.43	75,395.48	-1.55

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。截至 2019 年 12 月 31 日，山证创新总资产 38,721.47 万元，净资产 37,276.33 万元；2019 年度实现营业收入 5,893.84 万元，利润总额 5,701.81 万元，净利润 4,276.33 万元。

表：山证创新业绩变动表

单位：万元

类别	2019 年	2018 年	同比变动(%)
营业收入	5,893.84	-	-
利润总额	5,701.81	-	-
净利润	4,276.33	-	-
类别	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	38,721.47	-	-
净资产	37,276.33	-	-

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

公司第三届董事会第四十次会议及 2018 年度股东大会审议审议通过了《关于设立资产管理子公司的议案》，同意公司出资 5 亿元人民币设立资产管理子公司。同时，股东大会同意授权董事会并同意其转授

权公司经营管理层：根据监管部门审批情况，决定和办理与上述新设资产管理子公司相关的事项，包括但不限于根据公司自有资金情况，决定注册资本金实缴的时间和金额、签署公司章程等法律文件、协助办理工商登记等。本次设立事项的具体实施还需经过相关监管部门的审批程序，存在一定的不确定性。公司将按有关制度及时披露进一步的进展。

公司第三届董事会第四十次会议审议通过了《关于设立金融科技子公司的议案》，同意公司出资 2 亿元人民币设立金融科技子公司。同时，同意授权公司经营管理层：根据监管部门审批情况，决定和办理与上述新设金融科技子公司相关的事项，包括但不限于根据公司自有资金情况，决定注册资本金实缴的时间和金额、签署公司章程等法律文件、协助办理工商登记等（详见公司公告：临 2019-021、临 2019-027）。

2019 年 5 月 17 日，公司 2018 年度股东大会审议通过《关于修改〈公司章程〉的议案》，同意将“公司可以设立信息技术专业子公司”的内容加入《公司章程》，该《公司章程》重要条款的变更已获山西证监局核准（详见公司公告：临 2019-034、临 2020-009）。

2020 年 3 月，公司的金融科技子公司“山证科技（深圳）有限公司”办理完毕工商登记手续，并领取了营业执照（详见公司公告：临 2020-023）。

2、分支机构的新设和处置

2019 年 6 月 24 日，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 11 家分支机构的批复》（晋证监许可字[2019]8 号）。公司获准设立 11 家分支机构（详见公告：临 2019-040）。

截止本报告披露日，相关 11 家分支机构均已取得《营业执照》和《经营证券期货业务许可证》。

2019 年 8 月，公司收到河北证监局《关于核准山西证券股份有限公司撤销石家庄南小街证券营业部的批复》（冀证监许可【2019】5 号）（详见公告：临 2019-049）。公司将按照上述《批复》要求，认真完成客户转移、业务了结、关闭分支机构营业场所等事宜，并在河北证监局核查通过后 30 个工作日内，办理工商注销等相关手续。

截止本报告披露日，石家庄南小街证券营业部撤销的相关工作已全部完成。

2020 年 3 月，公司收到上海证监局《关于核准山西证券股份有限公司在上海撤销一家分支机构的批复》（沪证监许可【2020】20 号，以下简称“《批复》”）。《批复》核准公司撤销上海嘉定阿克苏路证券营业部，自该《批复》下发之日起，拟撤销的分支机构将不再新增客户和开展新的业务活动。公司将按照《批复》要求，认真完成客户转移、业务了结、关闭分支机构营业场所等事宜，并在上海证监局核查通过后 30 个工作日内，办理工商注销等相关手续（详见公司公告：临 2020-025）。

（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，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

经过三十多年的发展，我国证券行业取得了令人瞩目的成绩，规模稳步扩张，市场功能持续完善，风控水平不断提高，为服务实体经济、推动经济转型升级、助力居民财富管理贡献了力量。近年来，党中央高度重视资本市场发展，顶层设计定调资本市场改革。2018 年中央经济工作会议指出资本市场是经济高质量发展的重要保障，在金融运行中具有牵一发而动全身的作用。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。党中央在新形势下对资本市场作出高起点、高标准的定位，为证券行业发展开启了更为广阔的空间。资本市场全面深化改革提速，深改 12 条、证券法修订、科创板注册制、新三板全面改革深化、对外开放加速等一系列改革完善资本市场基础制度，也对证券公司提出了更高的要求。作为资本市场的重要组成部分，证券公司要持续加强中介机构能力建设，推进改善资本市场生态，促进行业高质量发展。同时，监管机构持续优化行业差异化的政策环境和治理空间，完善以净资本为核心的风控指标体系，优化证券公司股东管理，引导行业差异化发展。在此情况下，证券行业并购提速，马太效应更加明显，竞争更为激励，行业构建新生态，券商重构新模式，证券公司需要在新形势下找准定位，不断提高竞争力，走出差异化高质量发展路径。

1、回归本源，做大做强资本市场

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，也是防范金融风险的根本举措。证券行业作为资本市场主要力量，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。围绕做强做大资本市场，相关重大制度创新举措逐步实施。2019 年 9 月，中国证监会提出了资本市场全面深化改革的 12 个方面重点任务，在顶层设计层面明确了改革的方向，资本市场改革进程明显加快。2019 年 12 月，新修订的《证券法》审批通过，全面推行注册制的基本定位，完善证券发行制度，进一步增强资本市场对实体经济的包容性，推动了资本市场的法制化、市场化、机构化和国际化。

2、对外开放提速，积极融入全球竞争合作

在金融供给侧结构性改革的大环境下，监管机构推出一系列开放政策，金融业对外开放明显提速。2019 年 5 月，银保监会提出 12 条对外开放政策措施。2019 年 7 月，国务院金融稳定发展委员会提出金融对外开放 11 条，将取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资持股比例提前至 2020 年。2019 年 9 月，外汇管理局取消合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者投资额度限制。2020 年 3 月，证监会明确自 2020 年 4 月 1 日起取消证券公司外资股比限制，外资机构走进来步伐加快，外资投行巨头纷纷布局中国市场。对外开放的不断推进对于证券行业既有机遇也有挑战，与外资同业的直接竞争，推动了中资券商与国际投行接轨，优化经营理念，改善治理水平，提高服务能力。随着资本市场对外开放程度加大，中资券商能够发挥客户服务优势，丰富业务范围，不断提高国际竞争力。

3、行业整合成为趋势，新一轮创新周期开启业务增量空间

伴随行业竞争的加剧，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，资本实力优势使得其在业务规模扩大过程中抵御风险能力更强，在行业版图划分中占据有利位置。同时，大型券商通过同业并购不断扩大规模，更进一步促使优质资源集聚。特别是监管政策侧重扶优限劣，通过优化分类评价机制，强化股权管理，新业务由普惠制向大型券商倾斜。对于资本实力较弱、业务结构单一的中小型券商而言，只有在差异化、特色化的专业服务方面寻求突破，根据自身资源禀赋，打造特色业务，争夺细分市场。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。2019 年，设立科创板、券商结售汇业务试点、扩大股票股指期货期权试点等多项创新落地，将驱动行业向高端业务模式转型，拓展了行业业务增量空间。

4、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，是决定券商长远发展的核心依赖，也是构建金融机构差异化能力的重要组成部分。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，在追求业绩的同时需要时刻关注背后面临的风险，风险管理进入一个崭新的阶段，要求证券公司具有更强的风险识别和风险管理能力。近年来，我国证券公司全面风险管理的能力已经有了大幅提升，但面对流动性风险、信用风险常态化、风险传递的几率和速度急剧扩大的情况，风险管理水平依然面临严峻挑战，在应对日益复杂的行业运行环境方面，仍然有较大的提升空间。

5、金融科技将成为助推行业转型升级的重要力量

随着新一代网络信息技术的快速发展，金融科技迅速渗透证券行业，科技金融与传统金融的融合加快。近年来，证券公司更加注重金融科技的运用，在业务运营、投资交易、客户服务、营销管理等方面都取得了突破。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，为行业高质量发展注入新的活力。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。行业注入科技基因，推动证券公司数字化转型，赋能业务发展，证券业将迎来智能化、一体化发展新生态。

（二）公司面临的机遇与挑战

当前，我国证券行业处在良好的发展机遇期。一是中国经济进入高质量发展阶段，优化经济结构，转化增长动力，更加需要规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，证券公司作为资本市场重要中介机构的作用日益凸显。二是深化资本市场改革加速推进，“深改十二条”出台，《证券法》修订，注册制实施，行业文化建设，证券公司的展业环境不断获得改善。三是随着国企改革步伐加快及创新驱动战略等的落地实施，证券公司有望在并购重组、新兴产业股权投资等方面获得业务机会。四是居民财富积累、投融资需求升级等将推动证券公司相关业务提档升级。

公司在抓住机遇的同时也面临着较大的挑战。一是宏观经济下行压力凸显，证券公司短期内实现高速增长的压力巨大。二是金融供给侧改革将催生新的业务模式，需要建立与之匹配的强有力的风险管理体系。三是金融科技重塑业务生态，证券公司组织运营、业务开展模式尚待升级再造。四是随着我国金融对外开放的加速推进，国际一流金融机构或对国内证券公司造成冲击，加剧行业竞争，公司亟需确立自己的差异化竞争优势。

（三）公司发展规划

公司始终坚持党建引领，聚焦服务实体经济和财富管理转型两条主线，坚定贯彻差异化高质量转型发展战略，落实风控重点，夯实合规基础，强化文化建设，全力推进公司战略目标的实现。

一是围绕财富管理和实体经济，全面推进差异化战略。公司将坚持整合资源、持续打造优势业务，发挥协同效应。持续聚焦重点区域、重点行业、重要业务和项目，做深做透，增加业务粘性。财富管理业务构建以为客户创造价值为核心的产品和服务生态圈，大力丰富产品线、优化产品供给，做强科技平台、提升 APP 服务效率，提高投顾服务能力、扩大客户资产。同时强化各业务板块的专业化定位和构建以客户为中心的全业务链体系，以服务于实体经济为先导，持续提升各业务条线竞争力，从根本上塑造差异化优势。

二是落实风控重点，夯实合规基础。坚持合规、稳健展业，贯彻底线思维，提高风控能力，加强重点业务特别是子公司的风险管理，落实差异化治理、母子公司垂直一体化管理。构建全面的风险合规体系，严守合规经营的底线，强化风险管理工作的科技赋能，建立基于全业务链条的信息共享体系。

三是深化公司价值观，打造文化软实力。践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化，围绕“以义制利、协作包容、追求卓越”的公司核心价值观，提振文化自信，打造差异化发展的软实力。建设一支有信念，肯付出，善作为，有担当，守纪律，懂感恩，心无私的干部员工队伍。同时，坚持履行社会责任，通过专业化金融服务，服务实体经济、服务广大客户、服务脱贫攻坚，与社会共同发展。

四是加强金融科技建设，建立敏捷中后台，在安全可靠的基础上，注入科技基因，优化组织架构。公司于 2020 年初成立了科技子公司，将加大投入，引进人才，聚焦数据闭环、新技术应用，提前布局，应对 5G 时代的挑战。同时，不断推动敏捷中后台建设，完善运营管理机制，优化财务运营管理，强化公司资本金使用效率。

五是回归本源，完善服务实体经济生态圈。公司将强化站位意识，根植地方经济，主动融入国家发展战略、融入山西发展战略，加大对区域实体经济的服务力度，持续发力产业转型、国企混改，在助力山西省经济转型的同时，增强区域竞争优势并进一步提升市场影响力。

（四）公司发展资金需求及使用计划

当前，轻资产业务同质化竞争日趋激烈，重资产业务为券商业务贡献弹性，因此资本实力成为证券公司业绩增长和风险管理的核心竞争力之一。公司近年来加速传统业务转型升级和重点业务布局，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，在融资手段上采用更多的创新工具，丰富融资品种，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，不断增强公司综合服务能力与风险管理能力。

（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。

报告期内，公司对信评模型进行跨时间验证，并根据验证结果优化 8 个敞口模型。上线信用风险预警中心，根据业务需求针对性的提供舆情信息。优化信用类业务评级模型（征信打分卡），并在系统中固化。强化风险敞口管理，适度提高相关机构的敞口准入标准。

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。

报告期内，公司持续强化操作风险管理三大工具的运用，定期开展操作风险与控制自我评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）的录入及监测、操作风险损失数据收集（LDC）工作，总结运行成果，梳理分析不足，持续优化和完善操作风险管理机制。

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

证券公司各项业务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

务发展变得至关重要。由于信息系统发生技术故障，比如：系统崩溃、通讯失败、感染病毒、恶意攻击等，从而导致公司不能正常开展业务活动。此外，公司能否保持竞争力部分取决于公司能否及时对信息技术系统进行升级，以应对公司业务的发展步伐和发展需要。如果公司未能有效、及时地改进或提升信息技术系统，可能对公司的竞争力、财务状况和经营业绩造成不利影响。

报告期内，公司设立 IT 治理委员会，制定 IT 中长期规划，加大 IT 投入，加强信息系统建设，确保信息系统安全运行。（1）为避免由于数据中心基础环境和重大灾难导致的信息安全事件，公司数据中心采取两地三中心模式，数据中心之间可实现应急切换运行，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，有效分散数据中心的集中风险。（2）主数据中心采用“垂直分层、水平分区”的网络架构和信息安全系统方案。对整体网络和安全体系实施分层防护，有效地增加了重要应用系统的纵深防护。（3）为提高信息安全技术水平，公司与安全服务厂商和运营商签订长期合作协议，确保信息安全保障充分。（4）公司定期进行众测、网络攻防和各种场景的应急演练，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

2019 年，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，优化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，公司将采用提高盈利能力、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

公司根据《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，建立了压力测试机制。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，评估公司风险承受能力，确保公司在压力情景下风险可承受。2019 年，公司开展综合、专项压力测试共 14 次，包括两次年度综合压力测试、协会统一情景压力测试、评估现金分红、确定各业务规模、成立子公司、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，对风险控制指标进行动态监控，及时掌握风险控制指标的变动情况。当风险控制指标出现异常变动时，公司均履行逐级报告程序，并报告监管部门。报告期内累计报告 61 次。2019 年公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标持续符合监管要求。

十二、风险管理情况

报告期内，公司继续深化落实《证券公司风险控制指标管理办法》和《证券公司全面风险管理规范》等“一法四则”，聚焦指标完善、模型优化、系统整合，持续提高全面风险管理专业化水平。通过实施全面的风险管理机制和内部控制流程，公司对各项业务活动中的相关风险进行监测、评估与管理，以实现非系统风险的可测、可控、可承受。根据各法律法规及监管要求，公司建立了完整有效的治理体系。公司股东大会、董事会和监事会根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等履行职权，对公司的经营运作进行监督管理；经营管理层实施差异化治理，构建母子公司垂直一体化管理体系。

要实现公司发展愿景，离不开高效的全面风险管理体系和先进的信息技术平台。因此，公司近年来持续增加在合规风控、信息技术方面的资源投入。公司设立金融科技子公司，加大相关专业人才的培养和储备。继续加大系统建设投入力度，不断优化专业合规风控系统及业务系统中合规风控模块，促进风险管理流程规范化、专业化、标准化，实现公司风险指标的系统化计量与监控。

（一）宣导稳健的风险文化

公司将风险意识写入核心价值观，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，并日常通过宣传、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）构建风险管理架构

公司董事会下设风险管理委员会，经营管理层下设各专业委员会，相关内部控制部门与业务部门共同构成公司风险管理的主要组织架构，由委员会进行集体决策，各个部门在其职责范围内履行相应的风险管理职能，形成较为完善的风险管理体系，从审议、决策、执行和监督等方面管控风险。

（三）优化风险偏好指标体系

公司在“稳健”的整体风险偏好基调下，制定了《2019 年度风险偏好、风险容忍度和风险限额方案》（高阶指标）和《2019 年度风险偏好可量化低阶指标》，覆盖各类风险、各业务条线和各层级子公司，确保公司各项业务风险可控可测可承受。

（四）深化内部信用评级运用

公司于 2018 年底建立了内部信用评级体系，后持续深化运用。报告期内，公司对信评模型进行跨时间验证，并根据验证结果优化 8 个敞口模型。上线信用风险预警中心，根据业务需求针对性的提供舆情信息。优化信用类业务评级模型（征信打分卡），并在系统中固化。强化风险敞口管理，适时适度调整相关机构的敞口准入标准。

（五）深化操作风险管理三大工具运用

报告期内，公司开展了 2 次操作风险与控制自评估工作、12 次关键风险指标监测工作、2 次损失数据收集工作，并根据自评估、监测结果和损失状况，及时对业务和管理流程进行优化、对关键风险指标进行优化，对发现的问题进行整改。

（六）优化整合风险管理信息技术系统

报告期内，公司升级整合全面风险管理平台（V4.0）和内控平台（V3.0），新系统全面风险管理平台目前运行平稳。升级操作风险管理系统，启动建设风险管理驾驶舱，现均已进入测试阶段。向德勤购买信评系统所需配套数据——智慧债券数据，健全信用风险预警监测机制，提高评级工作效率。

（七）推进风险防控化解工作

公司持续推进风险防控化解工作，针对存量风险项目制定了年度化解方案，并持续督促业务部门和子公司加快存量风险项目处置、加强重点风险防范；组织开展全面风险排查工作，梳理存在的风险和问题，并制定整改措施进行整改。

（八）持续加大风险管理体系和信息建设投入

为切实推进公司全面风险管理体系的建设，公司持续加强风控合规管理人员队伍的建设和人才储备，以及加大对信息技术系统的投入。报告期内，公司风控合规人员及风控合规系统方面的投入金额为

4,845.19 万元，涵盖风控合规人员薪酬、风控合规系统投入及日常支出等，占 2018 年母公司营业收入的 4.09%。

报告期内，公司对信息系统建设进行持续投入，不断优化信息系统，为投资者提供安全、稳定及个性化的服务，保障和支持公司业务发展。公司信息技术投入（不包括风控合规系统投入）总额为 13,925.48 万元，主要包括 IT 投入固定资产和无形资产的采购费用、IT 日常运维费用、机房租赁费用、信息技术研发费及 IT 人员投入等，占 2018 年母公司营业收入的 11.77%。

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
2019.01.01-2019.12.31	电话沟通	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容

（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
2020.01.01-2020.04.28	电话沟通	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容

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2018年度利润分配方案，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，占当年归属于上市公司普通股股东净利润的63.78%。公司于2019年7月5日披露《公司2018年年度权益分派实施公告》，并于2019年7月12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、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。

2、2018 年度利润分配方案

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。根据相关规定，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，公司 2018 年度实现可供现金分配利润为 1,289,250,284 元。

经 2018 年度股东大会审议确认，公司 2018 年度利润分配方案为：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。

3、2019 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 2019 年度合并报表归属于母公司股东的净利润为 510,183,708 元，母公司实现净利润为 585,237,185 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 58,523,719 元、交易风险准备金 58,523,719 元、一般风险准备金 58,523,719 元后，母公司本年实现的可供现金分配的利润为 377,127,671 元，母公司累计可供分配利润为 1,404,244,213 元。

从公司发展和股东利益等因素综合考虑，提议本年度利润分配预案为：以 2019 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 1 元（含税），共派发现金红利 282,872,515 元，本次分配后剩余未分配利润 1,121,371,698 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五十四次会议审议通过，将提交公司 2019 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 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(%)
2019 年	282,872,515	510,183,708	55.45	-	-	282,872,515	55.45
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

(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

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	太钢集团	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。
	国际电力	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。
	山西金控	1、关于上市公司独立性的承诺 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。山西金控及山西金控直接、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。 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	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。

			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	2012.09.28.	长期	正在履行

			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
首次公开发行或再融资时所作承诺	山西金控	关于全额认购可配售股份的承诺	控股股东山西金控承诺将以现金方式全额认购公司董事会拟定的山西证券 2019 年度配股公开发行方案中的可配售股份。	2019.05.16	待配股事项获中国证监会核准后，本认配承诺方可履行。	
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）、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）、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。
其他承诺	山西金控及其一致行动人	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，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	2018.05.31	增持实施期间、增持完成后 6 个月内以及法定期限内	履行完毕

			一致行动人承诺，将严格遵守有关法律法規的规定，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。			
	山西信托	不增持承诺	基于调整业务结构、聚焦主业发展的需要，公司控股股东山西金控的一致行动人山西信托计划自 2019 年 7 月 15 日起 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份 11,896,500 股（占本公司总股本比例 0.42%）。山西信托承诺，在按照计划减持股份期间及法定期限内，将遵守《证券法》、《上市公司国有股权监督管理办法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》等有关法律法規及公司规章制度。	2019.06.21	按照计划减持股份期间及法定期限内	减持计划期间，山西信托未减持其所持有的公司股份。
承诺是否按时履行	是					

注：格林大华在郑州的相关房产已取得不动产权证书。

（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

（一）会计政策变更

公司于 2019 年 1 月 1 日开始执行财政部于近年颁布的以下企业会计准则修订：

《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”）、《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换（修订）》（“准则 7 号（2019）”）、《企业会计准则第 12 号——债务重组（修订）》（“准则 12 号（2019）”）、《关

于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》(财会[2018] 36 号)及《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号)。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；及(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于公司管理金融资产的商业模式及该资产的未来现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。采用新金融工具准则对公司金融负债的会计政策并无重大影响。

新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。“预期信用损失”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

公司按照新金融工具准则的衔接规定，对新金融工具准则施行日(即 2019 年 1 月 1 日)未终止确认的金融工具的分类和计量(含减值)进行追溯调整。公司未调整比较财务报表数据，将金融工具的原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。

其他内容详见本报告附件“财务报表附注三‘32 主要会计政策的变更’”。

(二) 会计估计变更

本报告期未发生重要会计估计变更。

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

公司合并报表范围变动的具体情况详见本报告附件“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	6 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	史剑、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	史剑为第一年担任公司年度财务报表审计项目签字注册会计师，唐莹慧连续服务 3 年

（二）当期是否改聘会计师事务所

适用 不适用

（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，公司收到中信证券《关于变更保荐代表人的函》，鉴于中信证券现委派王琛及杨予桑两位保荐代表人负责公司的配股公开发行证券项目保荐和后续持续督导工作，公司非公开发行项目募集资金专项督导的保荐代表人由曲雯婷、宋怡然变更为王琛和杨予桑，督导期至募集资金使用完毕为止（详见公司公告：临 2019-069）。

2020 年 4 月，公司收到中信证券《关于变更保荐代表人的函》。因杨予桑先生工作变动，中信证券决定由保荐代表人邱志千先生接替杨予桑先生，继续履行相关职责。本次保荐代表人变更后，公司配股公开发行证券项目保荐和后续持续督导，以及前次非公开发行 A 股股票项目募集资金专项督导的保荐代表人为王琛先生和邱志千先生（详见公司公告：临 2020-029）。

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）已生效判决或裁决的执行情况。

1、公司与中国农业银行股份有限公司太原市城西支行（以下称“原告”）不当得利案：山西省高级人民法院于 2018 年 4 月恢复审理，并于 2018 年 11 月下达了(2009)晋民初字第 6 号民事判决书，驳回原告的诉讼请求，随后原告上诉至最高人民法院。

2019 年 6 月 13 日，最高人民法院开庭审理本案。2019 年 9 月 23 日，最高人民法院判决（（2019）最高法民终 450 号）驳回农业银行上诉，维持原判，该判决为终审判决。

2、“赵润晋劳动纠纷案件”报告期内仍在太原市迎泽区人民法院执行过程中。2018 年 10 月 26 日，公司收到该案民事判决【（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，目前公司与赵润晋在法院协调下就执行事项在进一步沟通过程中。

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）。

（三）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

山西证监局于 2019 年 6 月向公司下发了《关于对山西证券股份有限公司河津泰兴东路证券营业部采取出具警示函措施的决定》（[2019]14 号），对河津泰兴东路证券营业部采取出具警示函的监管措施，并责令整改。收到上述决定后，公司高度重视，责令相关营业部整改，并按要求提交了整改报告。为妥善解决警示函指出的问题，营业部对经营场所、设备、网络、通信等进行了认真排查，加强营业部现场的日常管理，定时巡查，发现未经授权私自接入营业部网络的设备将立即予以切断。

（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

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）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引

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	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	27.29	0.06	-	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	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	3.76	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	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	2.12	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	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	1.59	0.01	-	否	现金	-	-
长治市经济建设投资服务中心	公司监事任职企业	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	1.34	0.01	-	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	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	1.21	0.01	-	否	现金	-	-
深圳市义信利资产管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.38	0.01	-	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	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.14	0.01	-	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	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.08	0.01	-	否	现金	-	-
山西省旅游投资控股集团有限公司	持股5%以上股东一致行动人	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.07	0.01	-	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	-	6.75	0.01	-	否	现金	-	-

山西国信 文旅房地 产开发有 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	-	2.15	0.01	-	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	-	1.31	0.01	-	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	经纪业 务利息 支出	市场原 则	-	1.15	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 务利息 支出	市场原 则	-	0.96	0.01	-	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	-	0.64	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	-	0.56	0.01	-	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	-	0.48	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 务利息 支出	市场原 则	-	0.32	0.01	-	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	-	0.20	0.01	-	否	现金	-	-
山西省旅 游投资控 股集团有 限公司	持股 5% 以 上股东 一致行 动人	提供或 接受劳 务	经纪业 务利息 支出	市场原 则	-	0.18	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	-	0.12	0.01	-	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	-	0.10	0.01	-	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	-	0.09	0.01	-	否	现金	-	-
山西省融 资再担保 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	-	0.06	0.01	-	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 证利息 支出	市场原 则	-	0.69	0.01	-	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	收益凭 证利息 支出	市场原 则	-	19.81	0.02	-	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 证利息 支出	市场原 则	-	47.87	0.04	-	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 证利息 支出	市场原 则	-	604.93	0.49	-	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 证利息 支出	市场原 则	-	15.46	0.01	-	否	现金	-	-
山西国信 文旅房地 产开发有 限公司	受金控 集团间 接控制	提供或 接受劳 务	收益凭 证利息 支出	市场原 则	-	293.01	0.24	-	否	现金	-	-
山西省财 政厅	公司实 际控制 人	提供或 接受劳 务	债券承 销收入	市场原 则	-	3.77	0.01	-	否	现金	-	-
山西省杏 花村汾酒 集团有限 责任公司	公司监 事任职 企业, 公司股 东	提供或 接受劳 务	财务顾 问收入	市场原 则	-	1,064.15	1.86	-	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	财务顾问收入	市场原则	-	113.21	0.20	-	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	财务顾问收入	市场原则	-	66.04	0.12	-	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	财务顾问收入	市场原则	-	66.45	0.12	-	否	现金	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	公司股东	提供或接受劳务	财务顾问收入	市场原则	-	106.32	0.19	-	否	现金	-	-
汇丰晋信基金管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	席位租赁收入	市场原则	-	11.70	0.02	-	否	现金	-	-
汇丰晋信基金管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	基金代销收入	市场原则	-	8.98	0.02	-	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	-	35.49	0.02	-	否	现金	-	-
杭州龙华股融股权投资合伙企业(有限合伙)	公司董事担任投决委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	100.00	1.59	-	否	现金	-	-
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业(有限合伙)	公司董事担任投决委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	366.83	5.83	-	否	现金	-	-
汾西启富扶贫引导基金合伙企业(有限合伙)	公司董事担任投决委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	12.00	0.19	-	否	现金	-	-

山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投资决策委员		基金管理费收入	市场原则		7.95	0.13	-	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		房屋租赁费、物业管理费及机房托管费	市场原则		1313.16	0.84	-	否	现金	-		-
山西国贸物业管理有限公司	受金控集团间接控制		物业管理费支出及其他	市场原则		466.73	0.30	-	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		会议费、招待费及其他费用	参照国贸大饭店收费标准的最低折扣		20.49	0.01	-	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	-	69.4	0.04	-	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	0.01	-	否	现金	-		-
合计					--	--	4,869.70	--	-	--	--	--	--
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（如有）				无									

交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）	无
-------------------------	---

（二）资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

（三）共同对外投资的关联交易

适用 不适用

（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）
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团控制	房租保证金	否	46.16	-	-	-	-	46.16
汇丰晋信基金管理有限公司	受金控集团间接控制	出租交易单元手续费及基金销售手续费	否	27.16	-	27.16	-	-	-
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团控制	预付租赁押金	否	13.24	-	-	-	-	13.24
山西省产权交易中心股份有限公司	受金控集团控制	应收财务顾问款项	否	-	53.75	-	-	-	53.75
山西地方电力有限公司	受主要股东控制	押金	否	3.20	-	3.00	-	-	0.2
山西省杏花村汾酒集团有限责任公司	公司监事任职企业，公司股东	应收财务顾问款项	否	480.00	394.00	-	-	-	874.00
山西国投体育产业集团有限公司	于2018年，过去十二个月公司董事任职企业	金融资产交易尾款	否	2,014.70	-	2,014.70	-	-	-
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业	受金控集团间接控制	预付投资款	否	15,000.00	-	15,000.00	-	-	-

(有限合伙)									
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业(有限合伙)	公司董事担任投资决策委员	应收管理费	否	-	49.80	-	-	-	49.80
汾西启富扶贫引导基金合伙企业(有限合伙)	公司董事担任投资决策委员	应收管理费	否	-	9.00	-	-	-	9.00
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业(有限合伙)	公司董事担任投资决策委员	应收借款	否	-	1.00	-	-	-	1.00
山西交通产业基金合伙企业(有限合伙)	公司董事担任投资决策委员	应收管理费	否	-	7.95	-	-	-	7.95
关联债权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

2019 年，我们共同迎来了祖国七十周年华诞，公司也进入上市后的第十个年头。公司坚持以党建引领，勇毅笃行，开拓进取，传承晋商文化精神，深化“以义制利”的价值追求，以“绳锯木断、水滴石穿”的精神，从多维度支持“一司一县”定点帮扶地区实现脱贫攻坚，到加强投资者保护，从为客户创造价值，到为员工提供成长空间，坚定不移地践行公司社会责任。成立三十年来，山西证券已经在全公司上下形成“知行合一”主动履行社会责任的良好氛围。

（二）履行精准扶贫社会责任情况

1、精准扶贫规划

2019 年，我国脱贫攻坚战进入全面脱贫的冲刺阶段。山西证券积极响应党中央号召，坚决贯彻落实习近平总书记关于脱贫攻坚的重要论述和一系列重要讲话精神，提升政治站位，强化责任意识，将扶贫工作作为企业履行社会责任的关键抓手，持续夯实“产业扶贫、公益扶贫、智力扶贫、消费扶贫、医疗扶贫”全链条五维度扶贫模式，打造“才金赋能（产业扶贫）、益行善举（公益扶贫）、智惠雨露（智力扶贫）、爱享成果（消费扶贫）、情援杏林（医疗扶贫）”五项扶贫品牌。保持攻坚拔寨的决心和响鼓重锤的干劲，聚焦定点扶贫地区的实际需求，全力开展脱贫攻坚工作。

2、年度精准扶贫概要

报告期内，在各方的共同努力下，公司定点帮扶的汾西县、代县贫困发生率均将至 2% 以下，顺利通过各级验收，于 2020 年 2 月 27 日由山西省政府正式宣布退出贫困县。

（1）强化党的领导，完善组织保障，优化扶贫规划

做好金融扶贫，是金融企业履行服务实体经济天职使命的内在要求，也是金融回归本源的必然选择。山西证券党委高度重视扶贫工作，把精准扶贫作为落实主体责任的重要内容，持续完善工作机制，统筹规划，压实责任，持续推进。报告期内，公司从实际需要出发，完善组织领导体系，将专职党委副书记、纪检书记和子公司领导成员纳入扶贫领导工作组，不断强化党的领导和责任监督机制。同时，坚持精准扶贫精准脱贫基本方略，持续完善扶贫规划，落实工作责任，创新体制机制，完善帮扶体系，深化资本市场扶贫功能，切实推动扶贫重点工作取得新的突破。

（2）发挥自身优势，创新产业扶贫模式

山西证券深刻认识到产业振兴在贫困地区的带动效应，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高度融合的长效帮扶机制，提升贫困地区经济发展的内生动力。贫困地区金融意识

和金融服务手段相对单一匮乏，资金和人才“瓶颈”较为突出。为了实现“真扶贫、扶真贫、真脱贫”的目标，山西证券从激活当地发展内生动能出发，瞄准做强优势特色产业、加大智力赋能，多点发力，出了一整套组合拳（详情请见公司 2019 年度社会责任报告）。

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	2936.48
2.物资折款	万元	25.75
3.帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	0
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、招商引资、保险+期货（3）、推荐四板挂牌（6）
1.2 产业发展脱贫项目个数	个	11
1.3 产业发展脱贫项目投入金额	万元	2599.4
1.4 帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	0
2.转移就业脱贫	——	——
其中： 2.1 职业技能培训投入金额	万元	0.7
2.2 职业技能培训人数	人次	350
3.教育脱贫	——	——
其中： 3.1 资助贫困学生投入金额	万元	13.8224
3.2 资助贫困学生人数	人	746
3.3 改善贫困地区教育资源投入金额	万元	25.7504
4.兜底保障	——	——
4.1 帮助贫困残疾人数	人	0
5.社会扶贫	——	——
其中： 5.1 东西部扶贫协作投入金额	万元	27.7
5.2 定点扶贫工作投入金额	万元	17.8548
5.3 扶贫公益基金投入金额	万元	200
6.其他项目	——	——
其中： 6.1.项目个数	个	6
6.2.投入金额	万元	77.01
三、所获奖项（内容、级别）	——	——

“2019 中国扶贫基金会授予突出贡献奖”（中国扶贫基金会）

2019 “不忘初心、牢记使命”主题教育暨证券行业扶贫交流会荣誉证书（中国证券业协会和中国扶贫基金会）

4、后续精准扶贫计划

2020 年，是脱贫攻坚决胜战收官之年，也是扶贫成效迎接历史和人民检验的大考之年。公司将进一步提高政治站位，牢记初心、使命，把责任扛在肩上，依托正在开展的扶贫项目，夯实扶贫品牌，承担社会责任，扎实推进各项扶贫工作（详情请见公司 2019 年度社会责任报告）。

（三）履行社会责任情况

公司《2019 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>) 2020 年 4 月 28 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）。

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）债券相关事项

1、公开发行债券情况

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

2019 年 3 月 15 日，公司按期完成“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）”2019 年的付息工作（详见公司公告：临 2019-011、临 2019-012）。

2020 年 1 月 22 日，公司按期完成“2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”2020 年的付息工作（详见公司公告：临 2020-004）。

2020 年 3 月 16 日，公司按期完成“2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）”2020 年的付息工作（详见公司公告：临 2020-019）。

3、债券兑付情况

2020 年 3 月 16 日，公司按期完成“2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）”2020 年兑付兑息暨摘牌相关工作（详见公司公告：临 2020-020）。

非公开发行债券的兑付情况详见本报告“第十一节 公司债相关情况”。

（三）公司 2019 年度配股公开发行事项

公司为扩充资本实力，提升市场竞争力和风险抵御能力，根据战略发展规划，拟向原股东配售股份，预计募集资金总额不超过 60 亿元（含 60 亿元）。相关议案已经公司第三届董事会第四十次会议、第三届监事会第十七次会议及公司 2018 年度股东大会审议通过（详见公告：临 2019-021、临 2019-022、临 2019-034 及其他 2019 年度配股相关公告）。

公司于 2019 年 5 月 16 日，接到控股股东山西金控《关于全额认购山西证券股份有限公司可配售股份的承诺函》，承诺将以现金方式全额认购公司董事会拟定的山西证券 2019 年度配股公开发行方案中的可配售股份。（详见公告：临 2019-032）。

2019 年 11 月，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（【192653】号），中国证监会对公司提交的《山西证券股份有限公司上市公司公开配股》行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理（详见公司公告：临 2019-068）。

2019 年 11 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》（192653 号）。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公开配股》行政许可申请材料进行了审查，要求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（详见公司公告：临 2019-071）。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。2019 年 12 月 13 日，公司召开第三届董事会第四十六次会议、第三届监事会第二十次会议，审议通过《关于确定公司 2019 年度配股方案之具体配售比例、数量及募投项目的议案》、《关于修订公司 2019 年度配股公开发行预案的议案》等议案，依据会议决议，公司与相关中介机构逐项答复并公开披露《反馈意见》，并及时向中国证监会报送上述反馈意见回复的相关资料（详见公司公告：临 2019-075、临 2019-076、临 2019-078、临 2019-079；临 2019-080 及同日披露在巨潮资讯网的《关于山西证券股份有限公司配股申请文件反馈意见的回复》）。

2020 年 3 月，公司收到中国证监会出具的《关于请做好山西证券配股发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”），公司及相关中介机构根据告知函要求，经认真逐项核查，完成了对告知函所涉及问题的回复，并在披露后及时向中国证监会报送告知函回复材料（详见公司公告：临 2020-016 及同日披露在巨潮资讯网的《关于请做好山西证券配股发审委会议准备工作的函的回复》）。

2020 年 3 月 27 日，中国证监会发行审核委员会对公司配股的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次配股的申请获得审核通过。公司将在收到中国证监会予以核准的正式文件后另行公告（详见公司公告：临 2020-026）。

2020 年 4 月 9 日，公司收到中信证券《关于变更保荐代表人的函》。杨予桑先生工作变动，中信证券决定由保荐代表人邱志千先生接替杨予桑先生，继续履行相关职责。本次保荐代表人变更后，公司配股公开发行证券项目保荐和后续持续督导，以及前次非公开发行 A 股股票项目募集资金专项督导的保荐代表人为王琛先生和邱志千先生（详见公司公告：临 2020-029）。

公司 2018 年度股东大会审议通过了《关于公司 2019 年度配股公开发行方案的议案》和《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理公司配股相关事宜的议案》等与公司配股公开发行相关的议案。前述议案中关于公司配股公开发行方案的股东大会决议有效期和对董事会或董事会授权人士的授权有效期均为股东大会审议通过之日起 12 个月，即 2019 年 5 月 17 日至 2020 年 5 月 16 日。鉴于上述议案的股东大会决议有效期和对董事会或董事会授权人士授权有效期即将到期，公司配股公开发行事项尚未完成，为确保本次配股工作顺利完成，2020 年 4 月 17 日，公司召开第三届董事会第五十三次会议、第三届监事会第二十二次会议，审议通过《关于提请股东大会延长公司配股公开发行决议有效期及授权有效期的议案》并提交公司 2020 年第三次临时股东大会审议，拟提请股东大会同意将公司配股公开发行方案股东大会决

议有效期、股东大会授权董事会或董事会授权人士办理公司配股相关事宜的有效期延长 12 个月（即 2020 年 5 月 16 日至 2021 年 5 月 15 日）（详见公司公告：临 2020-030、临 2020-031、临 2020-033）。同时，第三届董事会第五十三次会议审议通过《关于授权两位董事签署配股章程和代表公司办理配股章程香港认可及注册有关事宜的议案》。董事会同意授权侯巍先生、王怡里先生两位董事代表公司签署配股章程以提交香港证券及期货事务监察委员会（以下简称“香港证监会”）和香港公司注册处认可、注册及存档，并代表公司办理与配股章程香港认可、注册有关的其他一切事宜（详见公司公告：临 2020-030）。

截至本报告披露日，公司本次配股事项正在稳步推进中。

（四）公司股东减持股份事项

公司于 2019 年 6 月 21 日收到公司控股股东山西金控的一致行动人山西信托出具的《关于拟减持山西证券股份有限公司股份的告知函》，山西信托基于调整业务结构、聚焦主业发展的需要，计划自公告之日起 15 个交易日后 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份 11,896,500 股（占本公司总股本比例 0.42%）。本次减持计划不会对本公司治理结构、股权结构及持续经营产生重大影响（详见公告：临 2019-037）。

2019 年 10 月 15 日，公司收到山西信托出具的《关于股份减持计划时间过半的告知函》。截至 2019 年 10 月 15 日，山西信托上述减持计划的减持时间已过半，山西信托未减持其持有的本公司股份。山西信托仍持有本公司股份 11,896,500 股，占公司总股本的 0.42%（详见公司公告：临 2019-063）。

2020 年 1 月 14 日，公司收到山西信托出具的《关于股份减持计划期限届满的告知函》。截至 2020 年 1 月 14 日，山西信托上述减持计划期限届满。减持计划期间，山西信托未减持其所持有的公司股份。截至 2020 年 1 月 14 日，山西信托仍持有本公司股份 11,896,500 股，占公司总股本的 0.42%（详见公司公告：临 2020-002）。

（五）公司处置分支机构事项

相关内容详见本报告“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’”。

（六）计提资产减值准备事项

根据《企业会计准则》相关规定和公司会计政策，为了更加真实公允地反映公司 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 年 1-6 月的经营成果，经公司及下属子公司对有关资产预期损失进行评估，2019 年 1-6 月计提各项资产减值准备共计人民币 3,340.38 万元，已达到公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上。依据相关监管要求，公司披露《关于计提资产减值准备的公告》（详见公告：临 2019-044）。

2020 年 2 月 21 日，公司召开第三届董事会第五十次会议和第三届监事会第二十一次会议，审议通过了《公司关于计提资产减值准备的议案》。根据《企业会计准则》相关规定和公司会计政策，为了更加真

实公允地反映公司 2019 年 12 月 31 日的财务状况以及 2019 年 1-12 月的经营成果，经公司及下属子公司对有关资产预期损失进行评估，2019 年 1-12 月计提各项资产减值准备 14,813.38 万元（详见公司公告：临 2020-012、临 2020-013、临 2020-015）。

十八、公司子公司重大事项

（一）山证创新

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，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）。

（二）新设子公司情况

公司子公司设立相关情况详见本报告“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’”。

（三）山证国际及其子公司

2019 年 7 月，公司控股子公司山证国际资产管理有限公司收到中国证监会《关于核准山证国际资产管理有限公司人民币合格境外机构投资者资格的批复》（证监许可[2019]1066 号），核准公司控股子公司山证国际资产管理有限公司人民币合格境外机构投资者资格（详见公告：临 2019-038）。

2019 年 9 月，公司控股子公司山证国际资产管理有限公司收到香港证券及期货事务监察委员会（SFC）颁发的变更后的业务牌照。变更后的牌照涉及的受规管活动类型为：第 4 类、第 5 类、第 9 类（详见公告：临 2019-054）。

2019 年 9 月，公司控股子公司山证国际融资有限公司收到香港证券及期货事务监察委员会（SFC）颁发的变更后的业务牌照。变更后的牌照涉及的受规管活动类型为第 6 类（详见公告：临 2019-057）。

（四）格林大华资本

2019 年 4 月 19 日，公司召开第三届董事会第四十次会议，审议通过《关于向全资子公司格林大华资本管理有限公司提供借款的议案》。同意公司向格林大华资本管理有限公司提供不超过 10 亿元的借款额度（含 2016 年 10 月 19 日第三届董事会第十六次会议审议通过的 5 亿元借款额度），额度范围可循环使

用；同时授权公司经营管理层在前述借款额度内具体实施借款相关事宜，包括但不限于根据格林大华资本管理有限公司资金需求及业务开展情况提供具体借款规模及期限；参照同期银行贷款利率及其他相关因素确定借款利率等（详见公司公告：临 2019-021、临 2019-028）。截至报告期末，格林大华资本借款余额为 4.43 亿元。

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 28749 户，对应资金余额 370.60 万元；剩余不合格资金账户 190 户，下设证券账户 199 户，对应资金余额 46.37 万元，对应证券市值 145.16 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。2019 年，经纪业务集中运营模式不断深化，业务范围覆盖全部分支机构所有柜台业务，实现了大部分柜台业务表单无纸化功能；不断推动柜台业务互联网化，实现了部分网上业务与柜台业务统一审核，各渠道业务电子档案统一管理；业务持续优化，不断提升业务办理效率和合格率，有效改善客户体验。另外，根据中国证券登记结算有限责任公司对账户实名制监控的相关规定及要求，公司搭建了账户实名监控系统，将投资者实名使用行为纳入系统管理。

二十、信息披露索引

公告编号	公告名称	公告日期
临 2019-001	关于 2018 年 1 月至 12 月累计新增借款的公告	2019.01.08
临 2019-002	关于完成设立另类投资子公司的公告	2019.01.08
临 2019-003	关于 2018 年 12 月份主要财务信息的公告	2019.01.10
-	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	2019.01.10
临 2019-004	关于 2019 年证券公司次级债券（第一期）发行结果的公告	2019.01.12
临 2019-005	关于第三届董事会第三十八次会议决议的公告	2019.01.17
临 2019-006	关于公司涉及关联交易事项的公告	2019.01.17
-	关于公司涉及关联交易事项的独立董事意见	2019.01.17
-	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	2019.01.17
-	关于面向合格投资者公开发行公司债券更名的公告	2019.01.17

-	2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告	2019.01.17
-	2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书	2019.01.17
-	2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要	2019.01.17
-	2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告	2019.01.18
-	2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告	2019.01.22
临 2019-007	关于 2019 年 1 月份主要财务信息的公告	2019.02.14
临 2019-008	关于 2019 年 1 月累计新增借款的公告	2019.02.14
-	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）、2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告	2019.02.21
临 2019-009	2018 年度业绩快报	2019.02.28
-	2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）上市公告书	2019.02.28
临 2019-010	关于 2019 年 2 月份主要财务信息的公告	2019.03.07
临 2019-011	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2019 年付息公告	2019.03.13
临 2019-012	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2019 年付息公告	2019.03.13
临 2019-013	关于获准开通银行间债券市场尝试做市业务权限的公告	2019.03.26
临 2019-014	关于第三届董事会第三十九次会议决议的公告	2019.03.27
临 2018-015	关于终止公开发行可转换公司债券的公告	2019.03.27
-	关于终止公开发行可转换公司债券的独立董事意见	2019.03.27
-	洗钱风险管理制度（2019 年 3 月）	2019.03.27
临 2019-016	关于取得准予山西证券裕泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金注册的批复的公告	2019.03.29
临 2019-017	关于 2019 年 3 月份主要财务信息的公告	2019.04.10
临 2019-018	关于取得准予山西证券裕睿 6 个月定期开放债券型证券投资基金注册的批复的公告	2019.04.11
临 2019-019	关于收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》的公告	2019.04.12
临 2019-020	2019 年第一季度业绩预告	2019.04.15
定 2019—2018 年报摘要	2018 年年度报告摘要	2019.04.23
-	2018 年年度审计报告	2019.04.23
临 2019-021	关于第三届董事会第四十次会议决议的公告	2019.04.23
临 2019-022	关于第三届监事会第十七次会议决议的公告	2019.04.23
临 2019-023	关于 2018 年日常关联交易执行情况及预计 2019 年日常关联交易的公告	2019.04.23
临 2019-024	2018 年度募集资金存放和实际使用情况专项报告	2019.04.23
临 2019-025	关于召开 2018 年度股东大会的通知	2019.04.23
临 2019-026	关于会计政策变更的公告	2019.04.23
临 2019-027	关于设立子公司的公告	2019.04.23

临 2019-028	关于向全资子公司格林大华资本管理有限公司提供借款的公告	2019.04.23
临 2019-029	关于公司向原股东配售股份摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的公告	2019.04.23
-	2018 年年度报告	2019.04.23
-	2018 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	2019.04.23
-	2018 年度社会责任报告	2019.04.23
-	2015 年非公开发行人民币普通股募集资金 2018 年度存放与实际使用情况专项	2019.04.23
-	独立董事 2018 年度述职报告	2019.04.23
-	关于第三届董事会第四十次会议相关事项的独立董事意见	2019.04.23
-	2018 年度内部控制评价报告	2019.04.23
-	2018 年 12 月 31 日内部控制审计报告	2019.04.23
定 2019 一季报	2019 年第一季度报告正文	2019.04.23
-	2019 年第一季度报告全文	2019.04.23
-	2018 年度董事会工作报告	2019.04.23
-	2018 年度风险控制指标情况报告	2019.04.23
-	2018 年度监事会工作报告	2019.04.23
-	内部控制规则落实自查表	2019.04.23
-	董事、监事 2018 年度薪酬执行情况及 2019 年度薪酬方案	2019.04.23
-	2018 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	2019.04.23
-	2018 年发行次级债券募集资金 2018 年度存放与实际使用情况专项报告	2019.04.23
-	2018 年发行短期债券募集资金 2018 年度存放与实际使用情况专项报告	2019.04.23
-	2017 年发行长期债券募集资金 2018 年度存放与实际使用情况专项报告	2019.04.23
-	2019 年度配股公开发行预案	2019.04.23
-	关于前次募集资金使用情况的报告	2019.04.23
-	前次募集资金使用情况报告	2019.04.23
-	中信证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金年度存放与使用情况的专项核查报告	2019.04.23
-	2019 年度配股公开发行募集资金使用可行性报告	2019.04.23
临 2019-030	关于举行 2018 年年度报告网上业绩说明会的公告	2019.05.08
临 2019-031	关于 2019 年 4 月份主要财务信息的公告	2019.05.09
临 2019-032	关于控股股东承诺全额认购可配售股份的公告	2019.05.16
临 2019-033	关于参加“山西辖区上市公司 2019 年度投资者网上集体接待日”活动的公告	2019.05.18
临 2019-034	关于 2018 年度股东大会决议的公告	2019.05.18
-	2018 年度股东大会的法律意见书	2019.05.18
-	独立董事制度（2019 年 5 月）	2019.05.18
-	董事会议事规则（2019 年 5 月）	2019.05.18

-	股东大会议事规则（2019 年 5 月）	2019.05.18
临 2019-035	关于 2019 年 1 月至 5 月累计新增借款的公告	2019.06.07
临 2019-036	关于 2019 年 5 月份主要财务信息的公告	2019.06.07
-	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）、2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告	2019.06.13
-	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、2019 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（2019）	2019.06.20
临 2019-037	关于公司股东减持股份预披露公告	2019.06.22
-	2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、2019 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	2019.06.27
临 2019-038	关于控股子公司山证国际资产管理有限公司取得人民币合格境外机构投资者资格批复的公告	2019.07.02
临 2019-039	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 11 家分支机构的批复》的公告	2019.07.05
临 2019-040	2018 年年度权益分派实施公告	2019.07.05
临 2019-041	关于 2019 年 6 月份主要财务信息的公告	2019.07.09
临 2019-042	关于第三届董事会第四十一次会议决议的公告	2019.07.13
临 2019-043	2019 年半年度业绩预告	2019.07.15
临 2019-044	关于计提资产减值准备的公告	2019.07.15
临 2019-045	关于高级管理人员辞职的公告	2019.07.30
临 2019-046	2019 年半年度业绩快报	2019.07.31
临 2019-047	关于 2019 年 7 月份主要财务信息的公告	2019.08.07
临 2019-048	关于取得准予山西证券金融债债券型证券投资基金及山西证券汇利一年定期开放债券型证券投资基金注册的批复的公告	2019.08.08
临 2019-049	关于获准撤销石家庄南小街证券营业部的公告	2019.08.14
临 2019-050	关于第三届董事会第四十二次会议决议的公告	2019.08.20
临 2019-051	关于第三届监事会第十八次会议决议的公告	2019.08.20
临 2019-052	关于变更剩余募集资金用途永久补充流动资金的公告	2019.08.20
临 2019-053	2019 年上半年募集资金存放和实际使用情况专项报告	2019.08.20
-	关于第三届董事会第四十二次会议相关事项的独立董事意见	2019.08.20
定 2019 半年报摘要	2019 年半年度报告摘要	2019.08.20
-	2019 年半年度报告	2019.08.20
-	自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日止期间财务报表	2019.08.20
-	2019 年上半年风险控制指标情况报告	2019.08.20
-	中信证券股份有限公司关于公司变更剩余募集资金用途永久补充流动资金的核查意见	2019.08.20

临 2019-054	关于控股子公司山证国际资产管理有限公司有关业务牌照变更的公告	2019.09.06
临 2019-055	关于 2019 年 8 月份主要财务信息的公告	2019.09.06
临 2019-056	关于取得准予山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金注册的批复的公告	2019.09.16
临 2019-057	关于控股子公司山证国际融资有限公司有关业务牌照变更的公告	2019.09.18
临 2019-058	关于第三届董事会第四十三次会议决议的公告	2019.10.08
临 2019-059	关于公司参与竞买办公场所的独立董事意见	2019.10.08
临 2019-060	关于取得准予山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金联接基金注册的批复的公告	2019.10.11
临 2019-061	关于 2019 年 9 月份主要财务信息的公告	2019.10.15
临 2019-062	2019 年前三季度业绩预告	2019.10.15
临 2019-063	关于公司股东减持股份计划时间过半的进展公告	2019.10.16
临 2019-064	关于第三届董事会第四十四次会议决议的公告	2019.10.23
临 2019-065	关于公司董事会换届选举的公告	2019.10.26
临 2019-066	关于公司监事会换届选举的公告	2019.10.26
临 2019-067	关于第三届董事会第四十五次会议决议的公告	2019.10.29
定 2019—三季报	2019 年第三季度报告正文	2019.10.29
-	2019 年第三季度报告全文	2019.10.29
-	关于续聘会计师事务所的独立董事意见	2019.10.29
临 2019-068	关于配股申请获中国证监会受理的公告	2019.11.06
临 2019-069	关于更换保荐代表人的公告	2019.11.06
临 2019-070	关于 2019 年 10 月份主要财务信息的公告	2019.11.07
临 2019-071	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	2019.11.23
临 2019-072	关于取得准予山西证券裕丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金注册的批复的公告	2019.12.05
临 2019-073	关于 2019 年 11 月份主要财务信息的公告	2019.12.06
临 2019-074	关于取得准予山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的批复的公告	2019.12.13
临 2019-075	关于第三届董事会第四十六次会议决议的公告	2019.12.14
临 2019-076	关于第三届监事会第二十次会议决议的公告	2019.12.14
临 2019-077	关于召开公司 2019 年第一次临时股东大会的通知	2019.12.14
临 2019-078	关于 2019 年度配股公开发行预案修订情况说明的公告	2019.12.14
临 2019-079	关于向原股东配售股份摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的公告	2019.12.14
	2019 年度配股公开发行预案（修订稿）	2019.12.14
	2019 年度配股公开发行募集资金使用可行性报告（修订稿）	2019.12.14
	关于第三届董事会第四十六次会议相关事项的独立董事意见	2019.12.14

临 2019-080	关于配股申请文件反馈意见回复的公告	2019.12.20
-	关于公司配股申请文件反馈意见的回复	2019.12.20
临 2019-081	关于 2019 年第一次临时股东大会决议的公告	2019.12.31
-	2019 年第一次临时股东大会的法律意见书	2019.12.31

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：

日期	发文名称	文号	发文单位
2019.04.29	《关于核准韩丽萍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【2019】3号	山西证监局
2019.04.29	《关于核准谢卫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【2019】4号	山西证监局
2019.04.29	《关于核准刘润照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【2019】5号	山西证监局
2019.06.24	《关于核准山西证券股份有限公司设立 11 家分支机构的批复》	晋证监许可【2019】8号	山西证监局
2019.07.25	《关于准予山西证券金融债债券型证券投资基金注册的批复》	证监许可【2019】1371号	中国证监会
2019.07.26	《关于准予山西证券汇利一年定期开放债券型证券投资基金注册的批复》	证监许可【2019】1404号	中国证监会
2019.08.12	《关于核准山西证券股份有限公司撤销石家庄南小街证券营业部的批复》	冀证监许可【2019】5号	河北证监局
2019.09.02	《关于准予山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金注册的批复》	证监许可[2019]1596号	中国证监会
2019.09.23	《关于准予山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金联接基金注册的批复》	证监许可[2019]1749号	中国证监会
2019.11.21	《关于准予山西证券裕丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金注册的批复》	证监许可[2019]2448号	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
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

(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 30 亿元短期公司债。2019 年 1 月，发行 10 亿元公司债和 10 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)	143,392	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数(户)	138,092					
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	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							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	0	-	865,314,455	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	国有法人	9.99%	282,565,635	-40,000	-	282,565,635	-	-
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	-	-
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	基金、理财产品等	1.61%	45,446,000	-3,247,500	-	45,446,000	-	-

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	-	-
河南省安融房地产开发有限公司	境内一般法人	0.98%	27,585,951	+1,745,600	-	27,585,951	-	-
郑州市热力总公司	国有法人	0.93%	26,401,342	0	-	26,401,342	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	0.85%	24,120,669	+18,032,487	-	24,120,669	-	-
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.62%	17,449,900	+11,718,700	-	17,449,900	-	-
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	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	282,565,635	人民币普通股	282,565,635					
山西国际电力集团有限公司	199,268,856	人民币普通股	199,268,856					
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	45,446,000	人民币普通股	45,446,000					
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					
河南省安融房地产开发有限公司	27,585,951	人民币普通股	27,585,951					
郑州市热力总公司	26,401,342	人民币普通股	26,401,342					
香港中央结算有限公司	24,120,669	人民币普通股	24,120,669					
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	17,449,900	人民币普通股	17,449,900					
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、转融通业务情况说明	截止 2019 年末，公司股东太原钢铁（集团）有限公司进行转融通业务，出借持有的公司股份 40,000 股。							

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：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，2019 年初质押股数余额 750 万股（占山西证券总股本 0.27%），2019 年 8 月购回 750 万股，2019 年 9 月质押 575.44 万股，2019 年年末约购质押股数余额 575.44 万股（占山西证券总股本 0.20%）。

（二）持股 10%（含 10%）以上的前 5 名股东情况

适用 不适用

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	持有晋商银行股份有限公司 715,109,200 股，晋商银行股份有限公司于 2019 年 7 月在港交所上市。			
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）公司实际控制人及其一致行动人

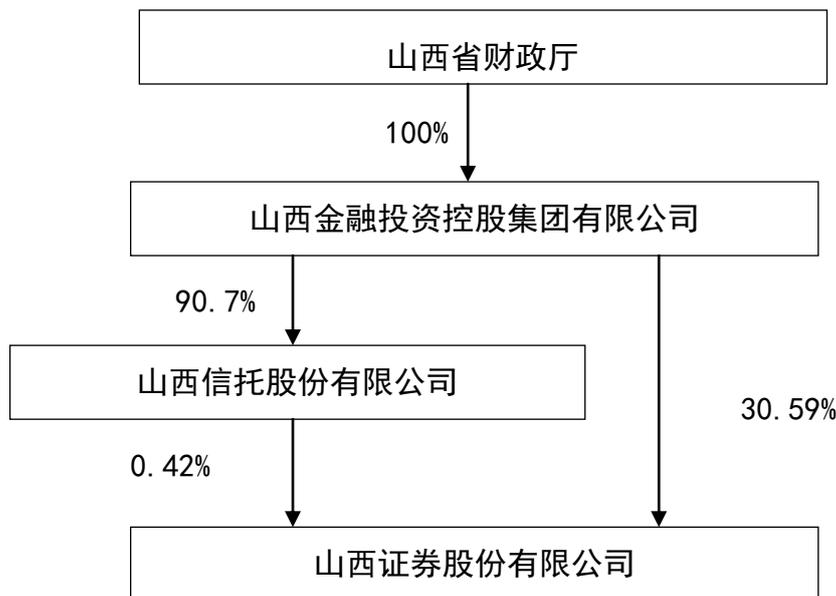
实际控制人名称	山西省财政厅
实际控制人情况说明	山西省财政厅对山西金控履行出资人职责，是公司的实际控制人。山西省财政厅是机关法人，办公地址为太原市小店区学府街 41 号

实际控制人性质	地方财政厅
实际控制人类型	机关法人
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	持有晋商银行股份有限公司 715,109,200 股，晋商银行股份有限公司于 2019 年 7 月在港交所上市。

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 可转换公司债券相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

第九节 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	48	2015.02.13	报告期末	-	-	-	-	-
	总经理				2008.01.31		-	-	-	-	-
杨增军	董事	现任	男	54	2018.02.13	报告期末	-	-	-	-	-
李 华	董事	现任	男	50	2018.08.10	报告期末	-	-	-	-	-
夏贵所	董事	现任	男	57	2018.08.10	报告期末	-	-	-	-	-
朱海武	独立董事	现任	男	54	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
容和平	独立董事	现任	男	67	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
王卫国	独立董事	现任	男	69	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
蒋岳祥	独立董事	现任	男	56	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
王怡里	职工董事	现任	男	47	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	54	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
郭志宏	监事	现任	男	54	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
王国峰	监事	现任	男	56	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
高 明	监事	现任	男	57	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
关 峰	监事	现任	男	57	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
罗爱民	监事	现任	男	46	2011.05.06	报告期末	-	-	-	-	-
李国林	监事	现任	男	48	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
刘奇旺	监事	现任	男	57	2015.05.20	报告期末	-	-	-	-	-
胡朝晖	监事会副主席	现任	男	51	2009.01.14	报告期末	-	-	-	-	-
	职工监事				2008.01.31		-	-	-	-	-
翟太煌	职工监事	现任	男	56	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
闫晓华	职工监事	现任	女	49	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
尤济敏	职工监事	现任	女	49	2008.01.31	报告期末	-	-	-	-	-
乔俊峰	副总经理	现任	男	55	2010.12.29	报告期末	-	-	-	-	-
汤建雄	副总经理	现任	男	52	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	45	2017.06.07	报告期末	-	-	-	-	-
	合规总监				2017.06.27	报告期末					
孟有军	副总经理	离任	男	59	2008.01.31	2019.07.29	-	-	-	-	-
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
孟有军	高管	解聘	2019.07.29	工作原因

公司于 2019 年 7 月 29 日收到高级管理人员孟有军先生的辞职申请。孟有军先生因工作原因，向公司董事会申请辞去公司副总经理职务。孟有军先生的辞职申请自 2019 年 7 月 29 日送达公司董事会时生效。辞职后，孟有军先生不在上市公司担任职务（详见公司公告：临 2019-045）。

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 2019 年 12 月任山西金融投资控股集团有限公司财务总监；2016 年 7 月至 2020 年 1 月任山西金融投资控股集团有限公司财务管理部总经理；2019 年 12 月至今任山西国耀新能源集团有限公司董事长。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；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，任山西证券董事。

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 2020 年 2 月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），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；2016 年 5 月至今任山西通宝能源股份有限公司董事；2017 年 11 月至 2020 年 2 月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；2020 年 3 月至今任山证科技（深圳）有限公司执行董事；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 2019 年 12 月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 2019 年 12 月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；2019 年 12 月至今任公司党委委员。

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。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；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。

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。

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。

（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”。

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	2019.12	是
		财务管理部总经理		2020.01	是
李 华	太原钢铁（集团）有限公司	党工委常委、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	2020.02	是
		董事	2017.05		是
焦 杨	山西金融投资控股集团有限公司	运营总监	2016.06	2019.12	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
在股东单位任职情况的说明	无				

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	山西国耀新能源集团有限公司	董事长	2019.12	至今	是
	山西省产权交易中心股份有限公司	监事会主席	2017.02		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	董事	2016.10	至今	否
		副董事长	2018.11		
		总经理			
	山西太钢不锈钢精密带钢有限公司	董事长	2018.11		
	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					
夏贵所	山西国电置业有限公司	董事	2010.06	至今	否
	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		
	山西通宝能源股份有限公司		2016.05		
	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				
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		
	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	2018.12		
		总经理			
山证科技（深圳）有限公司	执行董事	2020.03			

		总经理			
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			
		监事会主席	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		否
	山西旅游集团资产管理有限公司	董事长	2018.12		
	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
	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		否
	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		
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		
在其他单位任职情况的说明	无				

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）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。根据《证券公司治理准则》及《公司薪酬管理办法》的有关规定，高级管理人员每年的绩效薪酬 40%部分应采取递延支付的方式，且递延支付期限不少于 3 年。据此规定，公司高级管理人员 2019 年度从公司获得的薪酬总额中包含当年发放的以前年度递延绩效薪酬 953.52 万元。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况如下：

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	48	现任	370.82 (其中递延绩效薪酬 149.49)	否
杨增军	董事	男	54	现任	-	是
李 华	董事	男	50	现任	-	是
夏贵所	董事	男	57	现任	-	是
朱海武	独立董事	男	54	现任	15	否
容和平	独立董事	男	67	现任	15	否
王卫国	独立董事	男	69	现任	15	否
蒋岳祥	独立董事	男	56	现任	15	否

王怡里	职工董事、副总经理、 董事会秘书	男	47	现任	304.81 (其中递延绩效 薪酬 144.13)	否
焦 杨	监事会主席	男	54	现任	8	是
郭志宏	监事	男	54	现任	-	是
关 峰	监事	男	57	现任	5	是
高 明	监事	男	57	现任	-	是
李国林	监事	男	48	现任	-	是
王国峰	监事	男	56	现任	5	是
罗爱民	监事	男	46	现任	-	是
刘奇旺	监事	男	57	现任	-	是
胡朝晖	监事会副主席、职工监事	男	51	现任	70.46	否
翟太煌	职工监事	男	56	现任	86.67	否
尤济敏	职工监事	女	49	现任	148.24	否
闫晓华	职工监事	女	49	现任	72.17	否
乔俊峰	副总经理	男	55	现任	319.7 (其中递延绩效 薪酬 158.59)	否
汤建雄	副总经理、首席风险官、 财务负责人	男	52	现任	302.91 (其中递延绩效 薪酬 143.07)	否
高晓峰	副总经理、合规总监	男	45	现任	196.02 (其中递延绩效 薪酬 42.78)	否
孟有军	副总经理	男	59	离任	504.52 (其中递延绩效 薪酬 315.46)	否
合计	--	--	--	--	2,454.32	--

注：1、公司不存在支付非现金薪酬的情况。

2、焦杨先生于 2019 年 12 月起任公司党委委员，上表中披露为当月在公司发放的薪酬。

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 2,517 人（含子公司），情况见下表：

母公司在职员工的数量（人）	1,773
主要子公司在职员工的数量（人）	744
在职员工的数量合计（人）	2,517
当期领取薪酬员工总人数（人）	2,517
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
证券经纪业务	1,038
投资管理	134
固定收益	104
资产管理	128
新三板及并购融资	53
期货经纪业务	194
投行业务	171
人力资源	26
财务	66
运营管理	83
信息技术	132
研究	60
内控	189
其他	139
合计	2,517
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	20
硕士	779
本科	1,547
本科以下	171
合计	2,517

（二）薪酬政策

公司遵循市场化、差异化、分序列、动态管理的基本原则，在综合考量员工岗位差异、个人能力、业绩贡献等因素的基础上，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，以利于吸引、

激励和保留人才。公司遵循市场化、差异化的考核激励机制，按不同业务条线设置不同的薪酬控制方案，员工收入与公司经营指标完成情况及个人贡献高度相关，体现了业绩导向原则。公司严格按照董事会审议通过的年度薪酬计划核算和发放薪酬。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。

子公司亦建立了与自身发展相适应的薪酬政策。中德证券建立了有行业竞争力、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。中德证券根据职级序列建立相应的工资架构，工资架构根据不同部门属性参考市场价值以及市场数据分类架构；格林大华坚持市场化与自身实际相结合的原则，薪酬管理着眼市场、兼顾历史。员工薪酬总额由固定薪酬和浮动薪酬构成，薪酬政策由董事会审定。员工固定工资根据相应职级确定工资水平，分为前台和后台，后台人员为固定工资制，前台人员为底薪+业务提成；山证投资按照母公司山西证券统一部署，充分考虑公司实际，建立了市场化的薪酬激励与约束机制；山证国际建立了市场化的职级序列薪酬架构，业务条线与职能部门分设薪酬表，工资总额由固定薪酬、业务提成、浮动薪酬等构成；山证创新按照母公司山西证券统一部署，结合自身实际，建立了市场化的薪酬体系，员工薪酬包括基本薪酬、绩效薪酬（浮动薪酬）及特殊激励奖金。

（三）培训计划

报告期内，公司通过多元化人才培养体系的构建，辅以多元化的培训方式，制定并实施了有差异性、针对性的培训计划，进一步优化人才发展环境，提升员工综合素养。2019年，公司针对创新业务人才梯队及企业文化建设组织现场培训10期，内训师专题培训约755课时，约1500余名员工参加。另，公司充分运用山证云学堂线上培训平台，约1000余名员工通过共享课程参与学习。2020年，公司将对标市场前沿，跟进行业动态，从拓宽员工职责发展路径及吸引并稳定人才队伍的目标出发，制定符合差异化发展战略的培训计划，通过“领英计划”、“蒲公英计划”及创新业务专题培训等不断完善培训机制建设，丰富培训内容、培养方式，从而持续提升全员综合素质，为公司战略规划执行提供人才保障。

公司子公司根据自身业务特点，以业务为先导，制定、执行相关培训工作，提升人力资源竞争力。报告期内，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，全年组织开展了多场线上线下培训，课程内容覆盖业务、职能、合规风控、党建等条线方面，以内部讲师分享为主，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，同时多次参加外部监管部门组织的培训，随时关注监管动态并了解监管政策。2020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、职能的知识或技能需求，有针对性的安排培训以及提倡员工在工作中自我学习，力争做到理

论和实践相结合，做好培训效果的落地工作。

报告期内，格林大华致力于充实并完善具有行业领先和公司特色的培训机制，高效能地持续推动知识资源向企业核心竞争力的快速转变。利用直播平台，线上线下相结合，开展了形式多样，系统性的培训。全年共组织培训 124 场次，其中合规内训 5 次、客户服务系列 6 次、经营管理内训 23 次、各大期货交易所、监管机构现场培训 90 余次。2020 年，格林大华将围绕公司文化与发展战略，深化融合行业、股东公司、期货公司的优势，构建三位一体的特色培训平台，优化升级培训管理体系，创新培训组织方式，充实课程与师资资源，充分发挥直播平台的功能，积极发挥内训师优势，不断提升培训的及时性、针对性和有效性，建立“行业+专业”的模式，全面发展公司人才金融素养，为员工专业提升、公司发展提供更加有力、更加直接的支撑。

报告期内，山证投资以组织员工参加内部学习为主，同时积极组织员工参加监管部门及外部机构培训，并与兄弟公司合作，举办科创板业务知识培训会，充分实现“投行、投资与研究之间短板互补、业务协同，客户服务一条龙”。2020 年度山证投资将加大培训力度，提高培训系统性，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，使培训富于成效，从而提高公司员工的综合素质。

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针对性培训，并外派人员参加市场专题讲座。全年共组织了 11 场培训，内容覆盖经济环境分析、资本市场、保证金融资、保荐人尽职调查等业务类培训，组织打击洗黑钱及资金筹集监管类培训 4 场、经营管理内训 4 场、及专项培训 3 场。2020 年山证国际将继续按照发展方向，组织关于市场风险、产品及业务、管理及证监会条例等培训。

报告期内，山证创新重点强化行业规章制度的学习培训，确保相关行业监管、公司制度落地实施。2020 年，山证创新将加强员工业务学习，不断提高员工职业素养和专业技能。

（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 542 名，全部具有证券经纪人资格。通过公司网站、分支机构现场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风险。

第十节 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、监事会和经营层权力制衡机制，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 2 次，董事会 9 次，监事会 4 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、利润分配、2019 年度配股等重大事项均发表了独立意见。

（二）党建工作情况

1、坚持党的领导，落实主体责任。公司党委坚持“两个一以贯之”，始终把抓好党建作为首要政治责任，坚持“围绕经营抓党建，抓好党建促经营”理念，严格执行“三重一大”决策程序，把党的建设融入公司治理各个环节。严格执行党建工作制度，落实“一岗双责”，层层压实责任，人人担当尽责，形成齐抓共管的工作格局。

2、坚持政治统领，着眼立根固本。高质量开展“不忘初心、牢记使命”主题教育和“改革创新、奋发有为”大讨论。认真学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，提高全体党员干部员工真信笃行、知行合一的意识和能力。大讨论对公司差异化专业化高质量发展路径选择达成了共识，凝聚起推动公司高质量发展的强大合力。

3、坚持强基固本，加强基层基础。持续深入推进“三基建设”，贯彻《党支部工作条例》，开展“一支部一品牌、打造特色党支部”创建活动。全面加强党员教育管理，以习近平新时代中国特色社会主义思想武装员工头脑，持续强化党员组织关系管理，高质量做好党员发展工作，举办基层党组织书记和党务工作者培训班，全面提升能力素质。

4、坚持全面从严，加强作风建设。公司党委坚决把全面从严治党的各项要求落到实处，狠抓领导班子和党员干部队伍建设。公司纪委切实履行监督责任，惩防并举、标本兼治，加强监督执纪问责力度。严格执行中央八项规定精神，及时纠正苗头性倾向，严厉处置违纪行为，持续深化党员干部员工的廉洁教育，公司全体员工廉洁自律意识不断提升。

（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，根据《公司法（2018年修订）》、《上市公司治理准则（2018年修订）》、《上市公司股东大会规则（2016年修订）》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》、《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》等法规及规范性文件，结合实际，公司对《公司章程》、《公司股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《公司独立董事制度》的部分条款进行了修订。相关修订议案经2018年度股东大会审议通过。修订后的《公司章程》已经监管部门核准备案。

根据《中华人民共和国反洗钱法》、《金融机构反洗钱规定》及《指引》等法律法规的相关规定，并结合经营实际情况，公司制定了《山西证券股份有限公司洗钱风险管理制度》。

（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149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。在公司控股股东一致行动人拟减持公司股份、配股公开发行等事项期间，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2018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2019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洗钱风险管理制度（2019年3月）	2019.03.27	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）
山西证券股份有限公司股东大会议事规则（2019年5月）	2019.05.18	
山西证券股份有限公司董事会议事规则（2019年5月）	2019.05.18	
山西证券股份有限公司独立董事制度（2019年5月）	2019.05.18	
山西证券股份有限公司公司章程（2020年2月）	2020.02.14	

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 2019 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 2 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 年度 股东 大会	股东 大会	50.0797%	2019.05.17	1、公司 2018 年度董事会工作报告；2、公司 2018 年度监事会工作报告；3、公司 2018 年年度报告及其摘要；4、公司 2018 年度利润分配方案；5、公司 2018 年日常关联交易执行情况及预计 2019 年日常关联交易的议案 6、公司董事 2018 年度薪酬执行情况及 2019 年度薪酬发放方案；7、公司监事 2018 年度薪酬执行情况及 2019 年度薪酬发放方案；8、公司高级管理人员 2018 年履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明 9、关于设立资产管理子公司的议案；10、关于公司 2019 年度配股公开发行方案的议案；11、关于公司 2019 年度配股公开发行预案的议案；12、关于公司向原股东配售股份摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的议案；13、关于公司 2019 年度配股公开发行募集资金使用可行性报告的议案；14、关于公司前次募集资金使用情况报告的议案；15、关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理公司本次配股相关事宜的议案；16、关于修改《公司章程》的议案；17、关于修改《公司股东大会议事规则》的议案；18、关于修改《公司董事会议事规则》的议案；19、关于修改《公司独立董事制度》的议案；20、公司独立董事 2018 年度述职报告（听取）。	审议通过，其中《公司独立董 事 2018 年度述 职报告》为 听取议案	2019.05.18	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于 2018 年度股东大会决议的公告》 (临 2019-034)
2019 年第 一次 临时 股东 大会	股东 大会	50.6816%	2019.12.30	1、关于变更剩余募集资金用途永久补充流动资金的议案；2、关于续聘会计师事务所的议案。	审议通过	2019.12.31	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于 2019 第一次临时股 东大会决议的 公告》(临 2019-081)

(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 9 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
------	------	--------	------	------	------

<p>第三届董 事会第三 十八次会 议</p>	<p>2019.01.15</p>	<p>1、关于公司涉及关联交易事项的议案；2、公司公募基金产品 2018 年第四季度报告；3、公司公募基金管理业务 2018 年第四季度监察稽核报告；4、公司公募基金管理业务 2018 年度监察稽核报告。</p>	<p>审议通过</p>	<p>2019.01.17</p>	<p>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)</p>
<p>第三届董 事会第三 十九次会 议</p>	<p>2019.03.26</p>	<p>1、公司公募基金产品 2018 年年度报告及其摘要；2、公司关于终止公开发行可转换公司债券的议案；3、关于公司部门设置调整的议案；4、关于制定公司《洗钱风险管理制度》的议案。</p>	<p>审议通过</p>	<p>2019.03.27</p>	<p>巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于第三届董 事会第三十九次 会议决议的公告 》 (临 2019-014)</p>

<p>第三届董 事会第四 十次会议</p>	<p>2019.04.19</p>	<p>1、公司 2018 年度经营工作报告及 2019 年工作部署；2、公司 2018 年度董事会工作报告；3、公司 2018 年度社会责任报告；4、公司 2018 年年度报告及其摘要；5、公司 2019 年第一季度报告；6、公司 2018 年度利润分配预案；7、公司 2018 年度风险管理（评估）报告；8、公司 2018 年度风险控制指标情况的报告；9、公司 2019 年度风险偏好、风险容忍度和风险限额的方案；10、公司 2018 年度内部控制评价报告；11、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；12、关于公司 2018 年日常关联交易执行情况及预计 2019 年日常关联交易的议案；13、关于公司 2019 年度自有资金用于业务投资额度的议案；14、关于公司会计政策变更的议案；15、公司董事 2018 年度薪酬执行情况及 2019 年度薪酬发放方案；16、公司高级管理人员 2018 年履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明；17、公司 2018 年薪酬执行情况报告；18、公司 2019 年度薪酬设置方案；19、公司 2018 年度募集资金存放和实际使用情况专项报告；20、公司公募基金管理业务 2019 年第一季度监察稽核报告；21、公司 2018 年度合规报告；22、公司公募基金产品 2019 年第一季度报告；23、关于设立资产管理子公司的议案；24、关于向全资子公司格林大华资本管理有限公司提供借款的议案；25、关于设立金融科技子公司的议案；26、关于公司部门设置调整的议案；27、关于公司 2019 年度配股公开发行方案的议案；28、关于公司 2019 年度配股公开发行预案的议案；29、关于公司向原股东配售股份摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的议案；30、关于公司 2019 年度配股公开发行募集资金使用可行性报告的议案；31、关于公司前次募集资金使用情况报告的议案、32、关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理公司本次配股相关事宜的议案；33、关于修改《公司章程》的议案；34、关于修改《公司股东大会议事规则》的议案；35、关于修改《公司董事会议事规则》的议案；36、关于修改《公司独立董事制度》的议案；37、关于召开公司 2018 年度股东大会的议案；38、公司独立董事 2018 年度述职报告（听取）；39、公司 2018 年度内部审计工作报告及 2019 年度内部审计工作计划（听取）；40、公司 2019 年第一季度内部审计工作报告（听取）</p>	<p>审 议 通 过，其中 《公司独 立董事 2018 年度 述 职 报 告》、《公 司 2018 年 度 内 部 审 计 工 作 报 告 及 2019 年 度 内 部 审 计 工 作 计 划 》、 《 公 司 2019 年 第 一 季 度 内 部 审 计 工 作 报 告 》 为 听 取 议 案</p>	<p>2019.04.23</p>	<p>巨潮资讯网 （http://www.cninfo.com.cn） 《关于第三届董 事会第四十次会 议决议的公告》 （临 2019-021）</p>
-------------------------------	-------------------	--	--	-------------------	---

第三届董事会第四十一次会议	2019.07.12	1、公司公募基金产品 2019 年第二季度报告；2、公司公募基金管理业务 2019 年第二季度监察稽核报告。	审议通过	2019.07.13	巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）《关于第三届董事会第四十一次会议决议的公告》（临 2019-042）
第三届董事会第四十二次会议	2019.08.16	1、公司 2019 年半年度报告及其摘要；2、公司 2019 年上半年风险管理（评估）报告；3、公司 2019 年上半年风险控制指标情况报告；4、公司 2019 年上半年募集资金存放和实际使用情况专项报告；5、关于变更剩余募集资金用途永久补充流动资金的议案；6、公司公募基金产品 2019 年半年度报告及其摘要；7、公司 2019 年第二季度内部审计工作报告（听取）。	审议通过，其中《公司 2019 年第二季度内部审计工作报告》为听取议案	2019.08.20	巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）《关于第三届董事会第四十二次会议决议的公告》（临 2019-050）
第三届董事会第四十三次会议	2019.09.27	关于公司参与竞买办公场所的议案	审议通过	2019.10.08	巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）《关于第三届董事会第四十三次会议决议的公告》（临 2019-058）
第三届董事会第四十四次会议	2019.10.21	公司公募基金产品 2019 年第三季度报告	审议通过	2019.10.23	巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）《关于第三届董事会第四十四次会议决议的公告》（临 2019-064）
第三届董事会第四十五次会议	2019.10.25	1、公司 2019 年第三季度报告；2、关于续聘会计师事务所的议案 3、公司公募基金管理业务 2019 年第三季度监察稽核报告；4、公司 2019 年第三季度内部审计工作报告（听取）。	审议通过，其中《公司 2019 年第三季度内部审计工作报告》为听取议案	2019.10.29	巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）《关于第三届董事会第四十五次会议决议的公告》（临 2019-067）

第三届董事会第四十六次会议	2019.12.13	1、关于确定公司 2019 年度配股方案之具体配售比例、数量及募投项目的议案；2、关于修订公司 2019 年度配股公开发行预案的议案；3、关于修订公司 2019 年度配股公开发行募集资金使用可行性报告的议案；4、关于修订公司向原股东配售股份摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的议案；5、关于召开公司 2019 年第一次临时股东大会的议案。	审议通过	2019.12.14	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《关于第三届董事会第四十六次会议决议的公告》（临 2019-075）
---------------	------------	--	------	------------	--

（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 4 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
第三届监事会第十七次会议	2019.04.19	1、公司 2018 年度监事会工作报告；2、关于公司 2019 年度配股公开发行方案的议案；3、关于公司 2019 年度配股公开发行预案的议案；4、关于公司向原股东配售股份摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的议案；5、关于公司 2019 年度配股公开发行募集资金使用可行性报告的议案；6、关于公司前次募集资金使用情况报告的议案；7、关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理公司本次配股相关事宜的议案；8、公司 2018 年度报告及其摘要；9、公司 2019 年第一季度报告；10、公司 2018 年度利润分配预案；11、公司 2018 年度内部控制评价报告；12、公司监事 2018 年度薪酬执行情况及 2019 年度薪酬发放方案；13、关于公司会计政策变更的议案。	审议通过	2019.04.23	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《关于第三届监事会第十七次会议决议的公告》（临 2019-022）
第三届监事会第十八次会议	2019.08.16	1、公司 2019 年半年度报告及其摘要； 2、关于 2019 年上半年风险管理（评估）报告； 3、公司 2019 年上半年风险控制指标情况报告； 4、关于变更剩余募集资金用途永久补充流动资金的议案。	审议通过	2019.08.20	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《关于第三届监事会第十八次会议决议的公告》（临 2019-051）
第三届监事会第十九次会议	2019.10.25	公司 2019 年第三季度报告	审议通过	-	-
第三届监事会第二十次会议	2019.12.13	1、关于确定公司 2019 年度配股方案之具体配售比例、数量及募投项目的议案； 2、关于修订公司 2019 年度配股公开发行预案的议案； 3、关于修订公司 2019 年度配股公开发行募集资金使用可行性报告的议案； 4、关于修订公司向原股东配售股份摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的议案。	审议通过	2019.12.14	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《关于第三届监事会第二十次会议决议的公告》（临 2019-076）

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	9	8	1	0	0	否	全部同意	1
杨增军	董事	9	3	2	4	0	否	全部同意	0
李华	董事	9	1	4	4	0	否	全部同意	0
夏贵所	董事	9	2	7	0	0	否	全部同意	0
朱海武	独立董事	9	1	7	1	0	否	全部同意	2
容和平	独立董事	9	2	3	4	0	否	全部同意	0
王卫国	独立董事	9	1	4	4	0	否	全部同意	1
蒋岳祥	独立董事	9	1	8	0	0	否	全部同意	2
王怡里	职工董事	9	8	1	0	0	否	全部同意	2

独立董事连续两次未亲自出席董事会的说明：

(1) 容和平独立董事因工作原因，书面委托朱海武独立董事参加公司第三届董事会第四十五次、第四十六次会议并行使表决权。

(2) 王卫国独立董事因工作原因，书面委托蒋岳祥独立董事参加公司第三届董事会第四十一次、第四十二次、第四十五次、第四十六次会议并行使表决权。

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

独立董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

(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、利润分配、配股相关事项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 2018 年度、2019 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 2019 年度配股公开发行方案的议案》、《关于设立资产管理子公司的议案》、《关于设立金融科技子公司的议案》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，积极推进公司差异化经营发展。

（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 6 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 2018 年度内部审计工作报告》、《公司 2018 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 2018 年年度报告及其摘要》、

《公司 2018 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 2019 年半年度报告及其摘要》、《公司 2020 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 1 次会议，审议《公司董事 2018 年度薪酬执行情况及 2019 年度薪酬发放方案》、《公司高级管理人员 2018 年履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明》、《关于公司 2018 年薪酬执行情况报告》、《公司 2019 年度薪酬设置方案》等议案，监督公司薪酬执行情况，制定公司 2019 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 2 次会议，审议《公司 2018 年度风险管理（评估）报告》、《公司 2018 年度风险控制指标情况的报告》、《公司 2018 年度合规报告》、《关于调整公司 2019 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	4	4	0	0	全部同意
胡朝晖	监事会副主席 职工监事	4	4	0	0	全部同意
郭志宏	监事	4	4	0	0	全部同意
关 峰	监事	4	4	0	0	全部同意
高 明	监事	4	0	4	0	全部同意

王国峰	监事	4	2	2	0	全部同意
李国林	监事	4	2	2	0	全部同意
刘奇旺	监事	4	2	2	0	全部同意
罗爱民	监事	4	1	3	0	全部同意
闫晓华	职工监事	4	4	0	0	全部同意
尤济敏	职工监事	4	4	0	0	全部同意
翟太煌	职工监事	4	4	0	0	全部同意

（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）合规管理体系建设情况

2008 年，公司应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，聘任合规总监，构建由董事会及其下设的风险管理委员会、合规总监、合规管理部、各部门合规管理岗四个层级组成的合规管理组织体系。

2017 年，公司根据证监会《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》，结合公司打造一流中后台支撑体系的要求，进一步优化合规管理各项机制体制、规章制度、工作流程、管控措施，合规管理体系保障合规管理各项职责高效履行。

报告期内，公司合规管理深入贯彻监管新发展理念，坚持合规底线思维，以文化建设为抓手，以科技赋能为动力，坚持风险导向、问题导向、结果导向的工作思路，持续深化优化合规管理机制体制，着力打造差异化、全覆盖的合规管理体系，成为公司发展的基础与保障。

报告期内，公司合规管理体系未做较大调整。公司根据各分支机构及业务发展需要调整、充实各层级合规管理人员，强化子公司统一合规管理体系的建设与管控，结合反洗钱、科创板、信息技术等要求对公司 470 余项内部制度进行全面梳理，自主研发信息隔离墙、客户异常交易、法律法规 APP 等合规相关系统，全面履行咨询、审查、监测、培训等各项合规管理职责，合规管理的有效性得到体现。

（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、稽核公司各项风险控制制度的执行情况，以及对公司各项业务的合法性、合规性进行评估和稽核审计。公司设立合规管理部、风险管理部、稽核审计部 3 个内部控制监督检查部门，其中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，风险管理部对首席风险官负责；稽核审计部在公司董事长直接领导下独立行使审计监督权，对公司党委、董事会负责，接受董事会下设的审计委员会业务指导，并向其报告工作，分管总裁协助党委、董事会管理内部审计工作。

合规检查是堵塞漏洞，发现风险的有力手段。根据《证券公司合规管理实施指引》对例行和专项合规检查的要求。结合公司实际，报告期内，公司对临汾北洪家楼、天津长江道等 4 家分支机构开展了反洗钱现场检查；检查验收 11 家新设营业部；对 118 家分支机构开展经营场所专项检查；对太原平阳路、长治太行西路营业部开展专项合规检查；对衍生品业务、ABS 业务、研究业务、网上业务办理、私募基金业务、CRM 系统等 6 项业务开展现场合规检查；对固定收益、资产管理、公募基金等部门落实债券新规情况开展现场检查；对中小企业金融业务部和资产管理部落实《证券公司投资银行类业务内部控制指引》情况开展现场检查；对科创板业务上线准备情况开展检查；对山证国际、山证创新、格林资本三家子公司开展现场检查。通过各项多维度、不同侧重点的合规检查，及时发现问题、排查隐患，并督促规范整改，保障各项工作合规有序开展。

报告期内，稽核审计部根据公司《2019 年度内部审计工作计划》安排开展稽核审计工作，完成审计项目 46 项，包括常规审计 37 项、离任审计 16 项、专项审计 2 项、子公司风险管理审计 1 项。稽核审计部在审计报告出具后，针对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。公司就每季通过审计发现的问题在全公司进行“审计通报”，按季/年完成审计工作报告并向公司董事会及审计委员会进行报告。

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，公司按照证券业协会下发的《证券公司信用风险管理指引》、交易所发布的《上海证券交易所科创板股票异常交易实时监控细则》、全国中小企业股份转让系统有限责任公司修订的《全国中小企业股份转让系统股票异常交易监控细则（试行）》以及人民银行下发的《法人金融机构洗钱和恐怖融资风险管理指引（试行）》等监管规定和相关要求，持续建立健全公司内部控制制度，制定了 5 项制度，修订了 10 项制度。

公司将内部控制建设始终贯穿于经营发展之中，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，合规管理部依据证券监管规定，组成专项检查组开展合规检查工作。公司稽核审计部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》、《自有资金管理办法》、《费用支出管理办法》等文件在内的一系列财务会计规章制度，报告期内修订了《金融工具估值细则》，制定了《金融工具预期信用损失计量管理细则》，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	2020.04.28	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2020 年 4 月 28 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 (%)		99
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 (%)		99
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	<p>①重大缺陷：错报金额达到年末净资产的 5%(含)以上。</p> <p>②重要缺陷：错报金额达到年末净资产的 3%-5%(不含)。</p> <p>③一般缺陷：错报金额小于年末净资产的</p>	<p>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。</p> <p>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)。</p> <p>③一般缺陷：因内控缺陷造成的损失占</p>

	3%(含)。	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

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 20002592 号): 我们认为, 贵公司于 2019 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	2020.04.28
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2020 年 4 月 28 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

第十一节 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 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	0	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	0	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						

公司债券的付息兑付情况	“17 山证 01”付息日为 2019 年 3 月 15 日，兑付日为 2020 年 3 月 15 日，公司已按时足额完成债券本金和利息支付。“17 山证 02”付息日为 2019 年 3 月 15 日和 2020 年 3 月 15 日，公司按时完成债券利息支付。“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。“山证 1802”兑付日为 2019 年 5 月 10 日，公司已按时足额完成债券本金和利息支付。“18 山证 C1”付息日为 2019 年 12 月 4 日，公司按时完成债券利息支付。“19 山证 C1”付息日为 2020 年 1 月 11 日，公司按时完成债券利息支付。“19 山证 01”付息日为 2020 年 1 月 22 日，公司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。
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

注：上表中“债券余额”为截止 2019 年 12 月 31 日公司债券的余额情况。

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	02160609056、 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						

注：经中国证券监督管理委员会批准，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）已取得证券市场资信评级许可，并自 2020 年 2 月 26 日起开展证券市场资信评级业务。同时，经中国证券监督管理委员会批复，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）已不再具备证券市场资信评级业务许可，并自 2020 年 2 月 26 日起不再从事证券市场资信评级业务。中诚信国际与全资子公司中诚信证评的业务整合工作已经完成，本公司已委托中诚信证评开展的证券市场资信评级工作将由中诚信国际承继。

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 2019 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 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 2019 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 2019 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 0.12 元已于 2020 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）	2.26
募集资金专项账户运作情况	截至 2019 年 12 月 31 日，本公司累计使用“18 山证 C1”的募集资金 19.98 亿元，募集资金专项账户余额 2.26 万元，系公司在偿还次级债利息时转入专项账户的资金产生的利息。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）	0
募集资金专项账户运作情况	截至 2019 年 12 月 31 日，本公司累计使用“19 山证 C1”的募集资金 9.99 亿元，募集资金专项账户余额 0.19 元为专项账户结息。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）	0
募集资金专项账户运作情况	截至 2019 年 12 月 31 日，本公司累计使用“19 山证 01”的募集资金 9.99 亿元，募集资金专项账户余额 0.30 元为专项账户结息。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

2019 年 6 月 20 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”和“19 山证 01”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）、2019 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（2019）》（报告编号：信评委函字〔2019〕跟踪 561 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）”和“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+，维持发债主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2019 年 6 月 20 日，中诚信证券评估有限公司对本公司已发行公司债券“18 山证 C1”和“19 山证 C1”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 年证券公司次级债券（第一期）、2019 年证券公司次级债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》（报告编号：信评委函字〔2019〕跟踪 560 号），评级结果为：维持“山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）”和“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，维持发债主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

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 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 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 2019 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）、2019 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（2018 年度）》和《山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）、2019 年证券公司次级债券（第一期）定期受托管理事务报告（2018 年度）》。具体内容详见公司于 2019 年 6 月 27 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。

2019 年 1 月至 5 月公司累计新增借款超过公司 2018 年末经审计净资产人民币 129.97 亿元的 20%，财达证券股份有限公司于 2019 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 2019 年 6 月 13 日在深交所发布的相关公告。

2020 年 1 月至 2 月公司累计新增借款超过公司 2019 年末经审计净资产人民币 132.13 亿元的 40%，财达证券股份有限公司于 2020 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 2020 年 3 月 12 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	2019 年	2018 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	188,134.32	158,505.34	18.69%	
流动比率	1.68	1.31	28.24%	
资产负债率	70.98%	73.40%	减少 2.42 个百分点	
速动比率	1.68	1.31	28.24%	
EBITDA 全部债务比	6.14%	4.65%	增加 1.49 个百分点	
利息保障倍数	1.59	1.24	28.23%	
现金利息保障倍数	4.68	-2.06	不适用	主要系本年经营活动产生的现金流量净流入较大所致
EBITDA 利息保障倍数	1.68	1.31	28.24%	
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。2019 年公司主要债务融资工具包括：同业拆借、收益凭证、转融通。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 2019 年 12 月 31 日，公司获得银行授信额度为 507.29 亿元，已使用额度为 42.63 亿元，未使用额度为 464.66 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 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。

公司于 2019 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 2019 年 1 月至 5 月累计新增借款的公告》(公告编号: 临 2019-035)。截至 2019 年 5 月 31 日, 公司 2019 年 1 月至 5 月累计新增借款 27.93 亿元, 超过公司 2018 年末经审计净资产人民币 129.97 亿元的 20%, 提请投资者关注。

公司于 2020 年 3 月 6 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 2020 年 1 月至 2 月累计新增借款的公告》(公告编号: 临 2020-018)。截至 2020 年 2 月 29 日, 公司 2020 年 1 月至 2 月累计新增借款 73.89 亿元, 超过公司 2019 年末未经审计净资产人民币 132.13 亿元的 40%, 提请投资者关注。

十三、公司债券是否存在保证人

是 否

第十二节 财务报告

见附件《山西证券股份有限公司 2019 年度财务报表及审计报告》

第十三节 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

二〇二〇年四月二十四日



山西证券股份有限公司

自 2019 年 1 月 1 日
至 2019 年 12 月 31 日止年度财务报表

审计报告

毕马威华振审字第 2002390 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 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2019 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 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2019 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 2002390 号

三、关键审计事项 (续)

金融工具公允价值的评估	
<p>请参阅财务报表附注三、9 和附注三、18 所述的会计政策及财务报表附注五、4, 附注五、9, 附注五、10, 附注五、12, 附注五、13, 附注五、14, 附注五、24 和附注五、25。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>于 2019 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 236.71 亿元和人民币 21.52 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 2019 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 2002390 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并	
<p>请参阅财务报表附注三、6 和所述的会计政策及财务报表附注七、2。</p>	
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 2002390 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；• 评价财务报表中有关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 2002390 号

三、关键审计事项 (续)

评价商誉的减值	
<p>请参阅财务报表附注三、14 和附注三、17 所述的会计政策及财务报表附注五、17。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>于 2019 年 12 月 31 日,山西证券商誉的账面价值为人民币 4.77 亿元。</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>商誉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>与评价商誉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,并在本所估值专家的协助下,评价估值结果的合理性; 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 2002390 号

三、关键审计事项 (续)

评价商誉的减值	
请参阅财务报表附注三、14 和附注三、17 所述的会计政策及财务报表附注五、17。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>由于商誉的账面价值对财务报表的重要性,且在确定商誉是否应计提减值时涉及重大的管理层判断和估计,包括对公允价值进行评估或预测未来现金流量现值中所涉及的关键假设,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,我们将评价财务报表中商誉的减值识别为关键审计事项。</p>	<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; • 评价财务报表中有关商誉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 2002390 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资减值准备的确定	
<p>请参阅财务报表附注三、9 所述的会计政策及财务报表附注五、3, 附注五、5 和附注五、13。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>山西证券自 2019 年 1 月 1 日起适用修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，对金融资产减值采用预期信用损失模型进行计量。</p> <p>山西证券运用预期信用损失模型确定融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的减值准备的过程中涉及重大的会计估计和管理层判断，包括发生信用减值的阶段划分，违约概率、违约损失率、违约风险暴露及折现率等参数估计，同时考虑前瞻性调整及其他调整因素等，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及到较多的管理层判断。</p> <p>外部宏观环境和山西证券内部信用风险管理策略对预期信用损失模型的确定有很大的影响。在评估以上关键参数和假设时，山西证券所考虑的因素包括历史违约情况、历史损失经验、内部信用评级、外部信用评级及其他调整因素。</p>	<p>与评价融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的减值准备的确定相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解和评价与融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资在审批、记录、监控、分类以及减值准备计提相关的关键财务报告内部控制流程的设计和运行有效性； • 利用我们的金融风险管理专家的工作，评价管理层评估减值准备时所用的预期信用损失模型和参数的可靠性，包括评价阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率、前瞻性调整及管理层调整等，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2002390 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资减值准备的确定	
请参阅财务报表附注三、9 所述的会计政策及财务报表附注五、3, 附注五、5 和附注五、13。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>在运用判断确定违约损失率时, 管理层会考虑多种因素。这些因素包括可收回金额、融资人的财务状况、抵押物可收回金额、索赔受偿顺序、是否存在其他债权人及其配合程度。在涉及以上上市公司股票作为担保物的情形下, 还会考虑担保券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等。</p> <p>由于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的减值准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断, 同时其对山西证券的经营状况和资本状况会产生重要影响, 我们将其识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据, 我们将管理层用以评估减值准备的业务台账与总账进行比较, 以评价清单的完整性; 选取样本, 将单项金融资产的信息与相关协议以及其他有关文件进行比较, 以评价台账信息的准确性; 针对关键外部数据, 我们将其与公开信息来源进行核对, 以检查其准确性; 针对涉及主观判断的输入参数, 我们进行了审慎评价, 包括从外部寻求支持证据, 比对内部历史记录等。作为上述程序的一部分, 我们还询问了管理层对关键假设和输入参数相对于以前和准则转换期间是否调整, 以及所做调整的理由 (如有), 并考虑管理层所运用的判断是否一致。我们对比模型中使用的经济因素与市场信息, 评价其是否与市场以及经济发展情况相符;

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2002390 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资减值准备的确定	
请参阅财务报表附注三、9 所述的会计政策及财务报表附注五、3, 附注五、5 和附注五、13。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	<ul style="list-style-type: none"> • 基于风险导向的方法选取样本检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。在选取样本的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况, 担保券所属板块以及流动性、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等; • 在选取样本的基础上, 评价已发生信用减值的金融资产违约损失率的合理性, 包括评价担保物及其他信用增级的预期现金流, 就金融资产的回收计划的可靠性进行考量等; • 基于上述工作, 我们选取样本利用预期信用损失模型重新复核了融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的减值准备的计算准确性; • 评价财务报表中有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 2002390 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 2019 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 2002390 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，就可能导致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 2002390 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

史 剑 (项目合伙人)

中国 北京

唐莹慧

2020 年 4 月 24 日

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表
2019 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产					
货币资金	五 1	15,734,010,625	12,681,464,251	11,413,358,584	7,638,611,356
其中: 客户存款		8,460,155,123	6,984,996,649	5,722,482,254	4,281,455,256
结算备付金	五 2	2,620,361,716	2,323,843,791	2,579,273,485	2,222,704,328
其中: 客户备付金		1,281,863,152	996,866,389	1,105,580,728	820,583,965
融出资金	五 3	5,468,405,079	4,435,571,620	5,185,923,202	4,218,213,951
衍生金融资产	五 4	18,351,897	50,153,341	-	-
买入返售金融资产	五 5	2,742,426,644	3,976,462,481	2,191,408,463	3,466,878,231
应收款项	五 6,十七 1	100,204,889	213,912,303	54,876,044	70,308,232
应收利息	五 7	-	403,710,586	-	356,542,938
存出保证金	五 8	2,940,672,900	2,556,538,862	1,266,202,443	1,184,333,696
金融投资:		23,685,130,840	28,400,031,688	21,662,843,157	27,005,119,174
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融资产	五 9	-	22,240,168,027	-	20,887,481,986
交易性金融资产	五 10	22,247,491,671	-	20,325,501,850	-
债权投资	五 11	32,520,311	-	-	-
可供出售金融资产	五 12	-	6,159,863,661	-	6,117,637,188
其他债权投资	五 13	1,165,745,108	-	1,152,414,175	-
其他权益工具投资	五 14	239,373,750	-	184,927,132	-
长期股权投资	七 3,十七 2	421,754,695	61,616,403	4,192,380,851	3,862,380,851
固定资产	五 15	384,302,724	383,164,837	336,689,202	328,738,439
无形资产	五 16	117,553,798	114,708,680	107,883,971	103,657,795
商誉	五 17	476,939,901	476,939,901	49,096,844	49,096,844
递延所得税资产	五 19	174,961,762	90,589,967	96,304,212	47,985,436
其他资产	五 18,十七 3	810,699,711	1,075,905,312	852,556,989	820,272,654
资产总计		<u>55,695,777,181</u>	<u>57,244,614,023</u>	<u>49,988,797,447</u>	<u>51,374,843,925</u>

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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)
2019 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
负债及股东权益					
负债					
短期借款	五 21	183,832,245	-	-	-
应付短期融资款	五 22	4,323,301,803	6,112,580,000	4,323,301,803	6,112,580,000
拆入资金	五 23	5,511,784,061	6,650,000,000	5,511,784,061	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	五 24	-	1,712,809,520	-	1,712,809,520
交易性金融负债	五 25	2,132,321,710	-	2,132,321,710	-
衍生金融负债	五 4	19,615,860	84,039,710	1,263,963	-
卖出回购金融资产款	五 26	12,200,643,294	15,007,619,444	12,087,837,182	14,878,425,579
代理买卖证券款	五 27	10,149,086,367	8,376,478,762	6,729,037,782	5,030,404,512
应付职工薪酬	五 28	150,267,996	133,968,410	44,615,292	12,202,750
应交税费	五 29	93,071,311	110,104,124	63,553,870	47,402,033
应付款项	五 30	25,186,640	451,201,456	12,619,705	13,800,736
应付利息	五 31	-	409,466,345	-	387,894,002
应付债券	五 32	6,251,917,663	4,075,084,151	6,246,181,664	4,069,388,187
递延所得税负债	五 19	33,049,056	4,723,337	-	-
其他负债	五 33	1,405,958,569	1,119,678,364	292,462,758	187,245,423
负债合计		42,480,036,575	44,247,753,623	37,444,979,790	39,102,152,742

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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)
2019 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
负债及股东权益 (续)					
股东权益					
股本	五 34	2,828,725,153	2,828,725,153	2,828,725,153	2,828,725,153
资本公积	五 35	6,713,296,178	6,713,296,178	6,692,880,816	6,692,880,816
其他综合收益	五 36	(54,799,201)	1,225,975	(102,823,892)	(20,313,379)
盈余公积	五 37	556,740,074	507,232,749	556,740,074	507,232,749
一般风险准备	五 38	628,719,120	564,673,545	565,756,468	507,232,749
交易风险准备	五 38	599,220,321	538,877,528	565,756,468	507,232,749
未分配利润	五 39	1,382,574,910	1,289,250,284	1,436,782,570	1,249,700,346
归属于母公司股东权益合计		12,654,476,555	12,443,281,412	12,543,817,657	12,272,691,183
少数股东权益	五 40	561,264,051	553,578,988	不适用	不适用
股东权益合计		13,215,740,606	12,996,860,400	12,543,817,657	12,272,691,183
负债及股东权益总计		55,695,777,181	57,244,614,023	49,988,797,447	51,374,843,925

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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
2019 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
营业总收入					
手续费及佣金净收入	五 41,十七 4	1,173,916,736	827,727,320	752,121,221	481,565,210
其中: 证券经纪业务					
手续费净收入		347,651,347	287,483,024	341,054,360	277,635,644
投资银行业务					
手续费净收入		572,460,829	308,062,389	232,114,726	63,490,251
资产管理业务					
手续费净收入		91,085,810	84,458,791	105,523,592	86,430,694
期货经纪业务					
手续费净收入		83,841,343	93,701,916	-	-
基金管理业务					
手续费净收入		62,918,817	49,951,302	62,918,817	49,951,302
投资咨询业务					
手续费净收入		15,958,590	4,069,898	10,509,726	4,057,319
利息净支出	五 42	(142,572,076)	(193,100,548)	(190,893,890)	(344,425,752)
其中: 利息收入		1,082,769,356	1,066,324,045	940,866,157	870,247,142
利息支出		(1,225,341,432)	(1,259,424,593)	(1,131,760,047)	(1,214,672,894)
投资收益	五 43,十七 5	1,063,569,409	1,498,620,595	1,050,678,805	1,062,085,205
公允价值变动损益	五 44	256,937,470	(137,075,568)	43,384,476	(37,151,929)
汇兑损益		(9,866,941)	462,966	441,455	1,168,755
其他业务收入	五 45	2,725,971,207	4,840,937,568	9,565,988	12,291,165
其他收益	五 46	30,348,871	13,906,867	20,071,743	8,333,850
资产处置收益 / (损失)	五 47	3,876,061	(342,574)	3,876,061	(342,574)
营业总收入合计		5,102,180,737	6,851,136,626	1,689,245,859	1,183,523,930
营业总支出					
税金及附加	五 48	(22,604,650)	(18,307,820)	(18,919,988)	(14,617,685)
业务及管理费	五 49,十七 6	(1,567,386,381)	(1,406,946,117)	(926,125,037)	(801,307,398)
资产减值损失	五 50	-	(95,613,203)	-	(48,925,955)
信用减值损失	五 51	(176,544,789)	-	(30,406,625)	-
其他资产减值损失转回	五 52	17,941,901	-	-	-
其他业务成本	五 53	(2,685,981,550)	(5,044,402,096)	-	-
营业总支出合计		(4,434,575,469)	(6,565,269,236)	(975,451,650)	(864,851,038)
营业利润		667,605,268	285,867,390	713,794,209	318,672,892

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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)
2019 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
营业利润 (续)		667,605,268	285,867,390	713,794,209	318,672,892
加: 营业外收入	五 54	3,110,431	4,274,891	83,000	136,352
减: 营业外支出	五 55	(4,937,394)	(3,484,284)	(2,078,899)	(2,686,526)
利润总额		665,778,305	286,657,997	711,798,310	316,122,718
减: 所得税费用	五 56	(145,855,829)	(67,422,394)	(126,561,125)	(31,814,618)
净利润		519,922,476	219,235,603	585,237,185	284,308,100
(一) 按经营持续性分类:					
1. 持续经营净利润		519,922,476	219,235,603	585,237,185	284,308,100
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		510,183,708	221,763,054	585,237,185	284,308,100
2. 少数股东损益		9,738,768	(2,527,451)	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					
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益:					
1. 其他权益工具投资公允价值变动		(117,559,431)	-	(112,370,492)	-

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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)
2019 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	本集团		本公司	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
(二) 将重分类进损益的				
其他综合收益:				
1. 其他债权投资				
公允价值变动	(37,471,770)	-	(38,003,001)	-
2. 其他债权投资				
信用损失准备	29,736,510	-	29,736,677	-
3. 外币财务报表				
折算差额	17,112,181	36,207,049	-	-
4. 可供出售金融				
资产公允价值				
变动损益	-	(62,089,985)	-	(11,000,378)
5. 权益法下可转				
损益的其他				
综合收益	-	109,193	-	-
归属于少数股东的其他综合				
收益的税后净额	(498,933)	(48,072,544)	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额	五 36	(108,681,443)	(120,636,816)	(11,000,378)
综合收益总额		411,241,033	464,600,369	273,307,722
归属于母公司股东的综合				
收益总额		402,001,198	464,600,369	273,307,722
归属于少数股东的综合收益				
总额		9,239,835	不适用	不适用
每股收益				
(一) 基本每股收益	五 57	0.18	0.08	
(二) 稀释每股收益	五 57	0.18	0.08	

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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	会计机构负责人	
	公司负责人		

刊载于第 15 页至第 149 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
2019 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
经营活动产生的现金流量					
回购业务资金净增加额		-	6,267,576,459	-	6,640,696,098
代理买卖证券款收到的 现金净额		1,771,945,639	-	1,697,971,305	-
收取利息、手续费及佣金 的现金		3,408,326,886	3,312,579,362	2,864,626,269	2,402,846,162
融出资金净减少额		-	959,276,042	-	1,100,773,676
为交易目的而持有的金融资 产净减少额		2,779,099,536	-	2,636,303,634	-
为交易目的而持有的金融负 债净增加额		393,808,730	-	393,808,730	-
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	-	120,714,529
买卖衍生金融工具收到 的现金净额		-	372,946,172	-	5,822,005
拆入资金净增加额		-	2,850,000,000	-	2,850,000,000
收到其他与经营活动有关 的现金	五 58(1)	6,120,471,759	6,665,351,982	3,464,801,946	20,761,367
经营活动现金流入小计		14,473,652,550	20,548,444,546	11,057,511,884	13,141,613,837

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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)
2019 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	本集团		本公司	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
经营活动产生的现金流量 (续)				
融出资金净增加额	(998,660,617)	-	(912,467,809)	-
回购业务资金净减少额	(1,577,842,862)	-	(1,516,906,582)	-
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)	-	(7,189,561,677)
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	(254,321,432)	-	(191,351,126)	-
拆入资金净减少额	(1,170,000,000)	-	(1,170,000,000)	-
代理买卖证券款净减少额	-	(3,937,782,666)	-	(1,529,579,589)
支付利息、手续费及佣金的 现金	(889,406,700)	(1,198,052,571)	(875,911,646)	(800,293,605)
支付给职工以及为职工 支付的现金	(1,006,348,680)	(969,637,145)	(560,337,446)	(499,300,946)
支付的各项税费	(287,892,250)	(201,768,372)	(238,660,275)	(144,625,230)
支付其他与经营活动有关 的现金	五 58(2) (4,330,933,743)	(5,762,685,052)	(639,751,274)	(612,030,766)
经营活动现金流出小计	<u>(10,515,406,284)</u>	<u>(24,333,845,601)</u>	<u>(6,105,386,158)</u>	<u>(15,995,348,541)</u>
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	五 59(1)(a) , 十七 7(1) 3,958,246,266	(3,785,401,055)	4,952,125,726	(2,853,734,704)

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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)
2019 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	本集团		本公司	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
投资活动产生的现金流量				
处置其他权益工具投资收到的现金	35,809,256	-	35,809,256	-
取得投资收益收到的现金	8,641,520	10,597,177	177,242	131,700,000
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	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	14,392,638	2,978,539	14,029,828	1,288,249
收到其他与投资活动有关的现金	100,000,000	200,000,000	-	-
投资活动现金流入小计	158,843,414	393,446,866	50,016,326	132,988,249
投资活动支付的现金流量				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(424,908,915)	(52,000,000)	(330,000,000)	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(92,298,841)	(77,588,333)	(79,780,198)	(76,371,473)
支付其他与投资活动有关的现金	-	(100,000,000)	-	-
投资活动现金流出小计	(517,207,756)	(229,588,333)	(409,780,198)	(76,371,473)
投资活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(358,364,342)	163,858,533	(359,763,872)	56,616,776

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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)
2019 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	本集团		本公司		
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年	
筹资活动产生的现金流量					
发行债券收到的现金	2,000,000,000	5,000,000,000	1,995,760,000	4,996,000,000	
发行收益凭证收到的现金	23,125,450,000	17,931,250,000	23,125,450,000	17,931,250,000	
收到的其他与筹资活动有关的现金	183,634,900	-	-	-	
筹资活动现金流入小计	25,309,084,900	22,931,250,000	25,121,210,000	22,927,250,000	
偿还债务支付的现金	(24,950,030,000)	(20,374,487,957)	(24,950,030,000)	(20,539,642,853)	
分配股利或偿付利息支付的现金	(678,943,990)	(523,856,718)	(673,067,181)	(384,196,203)	
其中: 子公司分配给少数股东的股利、利润	-	(3,846,010)	-	-	
支付其他与筹资活动有关的现金	(1,118,644)	(15,060,000)	-	-	
筹资活动现金流出小计	(25,630,092,634)	(20,913,404,675)	(25,623,097,181)	(20,923,839,056)	
筹资活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(321,007,734)	2,017,845,325	(501,887,181)	2,003,410,944	
汇率变动对现金的影响	3,324,665	35,445,504	878,107	1,371,894	
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	五 59(1)(b) , 十七 7(2)	3,282,198,855	(1,568,251,693)	4,091,352,780	(792,335,090)
加: 年初现金及现金等价物余额		14,853,884,395	16,422,136,088	9,844,711,219	10,637,046,309
年末现金及现金等价物余额	五 59(2) , 十七 7(3)	18,136,083,250	14,853,884,395	13,936,063,999	9,844,711,219

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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
2019 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 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
加: 会计政策变更	-	-	34,172,597	(7,217,920)	-	-	(76,324,474)	(49,369,797)	(436,128)	(49,805,925)
2019 年 1 月 1 日余额	2,828,725,153	6,713,296,178	35,398,572	500,014,829	564,673,545	538,877,528	1,212,925,810	12,393,911,615	553,142,860	12,947,054,475
本年增减变动金额										
1. 综合收益总额	-	-	(108,182,510)	-	-	-	510,183,708	402,001,198	9,239,835	411,241,033
2. 股东减少资本										
- 向股东返还出资	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,118,644)	(1,118,644)
3. 利润分配										
- 提取盈余公积	五 37	-	-	58,523,719	-	-	(58,523,719)	-	-	-
- 提取一般风险准备	五 38	-	-	-	64,045,575	-	(64,045,575)	-	-	-
- 提取交易风险准备	五 38	-	-	-	-	60,342,793	(60,342,793)	-	-	-
- 对股东的分配	五 39	-	-	-	-	-	(141,436,258)	(141,436,258)	-	(141,436,258)
4. 股东权益内部结转										
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	17,984,737	(1,798,474)	-	-	(16,186,263)	-	-	-
上述 1 至 4 项小计	-	-	(90,197,773)	56,725,245	64,045,575	60,342,793	169,649,100	260,564,940	8,121,191	268,686,131
2019 年 12 月 31 日余额	2,828,725,153	6,713,296,178	(54,799,201)	556,740,074	628,719,120	599,220,321	1,382,574,910	12,654,476,555	561,264,051	13,215,740,606

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 日获董事会批准。

侯巍

法定代表人

刊载于第 15 页至第 149 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

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

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

附注	归属于母公司股东权益							小计	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	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,060,000)	(15,060,000)
3. 利润分配										
- 提取盈余公积	五 37	-	-	28,430,810	-	-	(28,430,810)	-	-	-
- 提取一般风险准备	五 38	-	-	-	37,490,492	-	(37,490,492)	-	-	-
- 提取交易风险准备	五 38	-	-	-	-	28,496,981	(28,496,981)	-	-	-
- 对股东的分配	五 39	-	-	-	-	-	(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 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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
2019 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 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
加：会计政策变更	-	-	20,141,566	(7,217,920)	-	-	(64,961,283)	(52,037,637)
2019 年 1 月 1 日余额	2,828,725,153	6,692,880,816	(171,813)	500,014,829	507,232,749	507,232,749	1,184,739,063	12,220,653,546
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	(120,636,816)	-	-	-	585,237,185	464,600,369
2. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	58,523,719	-	-	(58,523,719)	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	58,523,719	-	(58,523,719)	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	58,523,719	(58,523,719)	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(141,436,258)	(141,436,258)
3. 股东权益内部结转								
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	17,984,737	(1,798,474)	-	-	(16,186,263)	-
上述 1 至 3 项小计	-	-	(102,652,079)	56,725,245	58,523,719	58,523,719	252,043,507	323,164,111
2019 年 12 月 31 日余额	2,828,725,153	6,692,880,816	(102,823,892)	556,740,074	565,756,468	565,756,468	1,436,782,570	12,543,817,657

此财务报表已于 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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)
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 2020 年 4 月 24 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 15 页至第 149 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的批复》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（约占山西证券总股本 30.84%）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 2019 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 128 家证券营业部（2018 年 12 月 31 日：119 家）。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 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况、2019 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》及 2018 年颁布的《证券公司财务报表附注编制的特别规定（2018）》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 的会计政策进行了折算。

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、14）；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或其他综合收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的权益法核算下的以后可重分类进损益的其他综合收益及其他所有者权益变动（参见附注三、10(2)(b)）于购买日转入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的，购买日之前确认的其他综合收益于购买日转入留存收益。

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所有者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，也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交易：

- 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，则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，属于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的差额，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其他综合收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初始计量

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。

除不具有重大融资成分的应收账款外，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。对于不具有重大融资成分的应收账款，本集团按照根据附注三、20 的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

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。

(5) 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，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体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：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资、指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资以及衍生金融资产。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于应收账款和其他应收款，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收账款外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本集团认为金融资产在下列情况发生违约：

- 借款人不大会全额支付其对本集团的欠款，该评估不考虑本集团采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；或
- 金融资产逾期超过 90 天。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 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 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、25(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、17。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注三、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、10(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、10(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、25(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、17。

(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。

11 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、12 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、25(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、17。

(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、24(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。

12 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、17）在资产负债表内列示。

13 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、17）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、25(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。

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备（参见附注三、17）在资产负债表内列示。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

14 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、17）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。

15 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。

16 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。

17 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、18）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。

18 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。

19 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。

20 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

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

21 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，并计入当期损益或相关资产成本。

(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，并计入当期损益或相关资产成本。

(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) 其他长期职工福利

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，并计入当前损益或相关资产成本。

22 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。

23 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益（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。

当期所得税是按本期应税所得额，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。

24 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、11(2)所述的折旧政策计提折旧，按附注三、17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、11(2)所述的折旧政策计提折旧，按附注三、17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。

25 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（参见附注三、18）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（参见附注三、9）及递延所得税资产（参见附注三、23）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（参见附注三、18）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相关联计划的一部分；
- 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

26 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。

27 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。

28 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%提取交易风险准备用于弥补证券交易的损失。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。

29 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。

30 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。

31 主要会计估计及判断

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。本集团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。

(1) 主要会计估计

除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销 (参见附注三、11 和 13) 和各类资产减值 (参见附注五、3、5、6、11、12、13 和 18 以及附注十七、1 和 3) 涉及的会计估计外, 其他主要的会计估计如下:

- (i) 附注五、19 - 递延所得税资产的确认;
- (ii) 附注十一 - 金融工具公允价值估值;

(2) 主要会计判断

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下:

- (i) 附注七 - 披露对其他主体实施控制、共同控制或重大影响的重大判断和假设。

32 主要会计政策的变更

(1) 会计政策变更的内容及原因

本集团于 2019 年度执行了财政部于近年颁布的以下企业会计准则修订:

- 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量 (修订)》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移 (修订)》、《企业会计准则第 24 号——套期会计 (修订)》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报 (修订)》(统称“新金融工具准则”)
- 《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换 (修订)》
- 《企业会计准则第 12 号——债务重组 (修订)》
- 《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》(财会 [2018] 36 号)
- 《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会 [2019] 6 号)
- 《关于修订印发合并财务报表格式 (2019 版) 的通知》(财会 [2019] 16 号)

(2) 会计政策变更的主要影响

(a) 新金融工具准则

新金融工具准则修订了财政部于 2006 年颁布的《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》和《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(统称“原金融工具准则”)。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；及 (3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本集团管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。

与新金融工具准则相关的会计政策请参见本财务报表附注三、公司重要会计政策、会计估计，与原金融工具准则相关的会计政策请参见本集团 2018 年度财务报表相关会计政策。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。

新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。“预期信用损失”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，本集团信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

本集团按照新金融工具准则的衔接规定，对新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）未终止确认的金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整。本集团未调整比较财务报表数据，将金融工具的原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。

于 2019 年 1 月 1 日，新金融工具准则对本集团及本公司金融工具的分类及账面余额的影响如下：

本集团

修订前金融工具准则下的项目：	原金融工具准则计量类别	新金融工具准则计量类别 (项目)	原金融工具准则	重新分类	重新计量	新金融工具准则
			2018 年 12 月 31 日			2019 年 1 月 1 日
融出资金	摊余成本	摊余成本	4,435,571,620	-	(13,818,719)	4,421,752,901
买入返售金融资产	摊余成本	摊余成本	3,976,462,481	-	(55,150,709)	3,921,311,772
应收款项	摊余成本	摊余成本	213,912,303	-	(1,267,954)	212,644,349
金融投资：						
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	以公允价值计量且其变动计入当期损益	22,240,168,027	(22,240,168,027)	-	-
		以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性金融资产)	-	22,033,488,219	-	22,033,488,219
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他债权投资)	-	91,346,940	-	91,346,940
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他权益工具投资)	-	115,332,868	-	115,332,868
- 可供出售金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	6,159,863,661	(6,159,863,661)	-	-
		以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性金融资产)	-	1,457,581,395	-	1,457,581,395
		摊余成本 (债权投资)	-	28,351,272	4,280,339	32,631,611
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他债权投资)	-	4,355,611,669	-	4,355,611,669
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他权益工具投资)	-	318,319,325	-	318,319,325
其他应收款	摊余成本	摊余成本	206,335,284	-	(1,766,482)	204,568,802
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	以公允价值计量且其变动计入当期损益	1,712,809,520	(1,712,809,520)	-	-
		以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性金融负债)	-	1,712,809,520	-	1,712,809,520
递延所得税资产			90,589,967	-	17,917,600	108,507,567
其他综合收益			1,225,975	(20,576,640)	54,749,237	35,398,572
盈余公积			507,232,749	2,865,200	(10,083,120)	500,014,829
未分配利润			1,289,250,284	17,711,440	(94,035,914)	1,212,925,810
少数股东权益			553,578,988	-	(436,128)	553,142,860

本公司

<u>修订前金融工具准则下的项目:</u>	<u>原金融工具准则计量类别</u>	<u>新金融工具准则计量类别 (项目)</u>	<u>原金融工具准则</u> <u>2018 年 12 月 31 日</u>	<u>重新分类</u>	<u>重新计量</u>	<u>新金融工具准则</u> <u>2019 年 1 月 1 日</u>
融出资金	摊余成本	摊余成本	4,218,213,951	-	(13,818,719)	4,204,395,232
买入返售金融资产	摊余成本	摊余成本	3,466,878,231	-	(55,150,709)	3,411,727,522
应收款项	摊余成本	摊余成本	70,308,232	-	(331,228)	69,977,004
金融投资:						
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性金融资产)	20,887,481,986	(20,887,481,986)	-	-
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他债权投资)	-	20,680,802,178	-	20,680,802,178
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他权益工具投资)	-	91,346,940	-	91,346,940
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他权益工具投资)	-	115,332,868	-	115,332,868
- 可供出售金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性金融资产)	6,117,637,188	(6,117,637,188)	-	-
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他债权投资)	-	1,527,373,986	-	1,527,373,986
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他权益工具投资)	-	4,333,608,734	-	4,333,608,734
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (其他权益工具投资)	-	256,654,468	-	256,654,468
其他应收款	摊余成本	摊余成本	726,571,805	-	(82,860)	726,488,945
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性金融负债)	1,712,809,520	(1,712,809,520)	-	-
		以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性金融负债)	-	1,712,809,520	-	1,712,809,520
递延所得税资产			47,985,436	-	17,345,879	65,331,315
其他综合收益			(20,313,379)	(28,652,001)	48,793,567	(171,813)
盈余公积			507,232,749	2,865,200	(10,083,120)	500,014,829
未分配利润			1,249,700,346	25,786,801	(90,748,084)	1,184,739,063

将原金融工具减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节如下：

本集团

	原金融工具准则下		新金融工具准则下	
	减值准备		减值准备	
	2018 年 12 月 31 日	重新分类	重新计量	2019 年 1 月 1 日
融出资金	64,286,454	-	13,818,719	78,105,173
买入返售金融资产	7,906,436	-	55,150,709	63,057,145
应收款项	31,818,213	-	1,267,954	33,086,167
债权投资	-	-	1,644,492	1,644,492
其他债权投资	-	-	65,088,927	65,088,927
可供出售金融资产	46,328,195	(46,328,195)	-	-
其他应收款	8,564,034	-	1,766,482	10,330,516

本公司

	原金融工具准则下		新金融工具准则下	
	减值准备		减值准备	
	2018 年 12 月 31 日	重新分类	重新计量	2019 年 1 月 1 日
融出资金	8,453,335	-	13,818,719	22,272,054
买入返售金融资产	7,906,436	-	55,150,709	63,057,145
应收款项	20,818,213	-	331,228	21,149,441
其他债权投资	-	-	65,058,090	65,058,090
可供出售金融资产	68,748	(68,748)	-	-
其他应收款	7,589,997	-	82,860	7,672,857

(b) 《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换 (修订) 》

准则 7 号 (2019) 细化了非货币性资产交换准则的适用范围, 明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法, 修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则, 此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。

准则 7 号 (2019) 自 2019 年 6 月 10 日起施行, 对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据该准则规定进行调整, 对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换, 不再进行追溯调整。采用该准则未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

(c) 《企业会计准则第 12 号——债务重组 (修订) 》

准则 12 号 (2019) 修改了债务重组的定义, 明确了该准则的适用范围, 并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的, 准则 12 号 (2019) 修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则, 并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的, 准则 12 号 (2019) 修改了债权人初始确认享有股份的计量原则, 并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。

准则 12 号 (2019) 自 2019 年 6 月 17 日起施行, 对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的债务重组根据该准则规定进行调整, 对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组, 不再进行追溯调整。采用该准则未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

(d) 财会 [2018] 36 号、财会 [2019] 6 号及财会 [2019] 16 号

本集团按照财会 [2018] 36 号、财会 [2019] 6 号及财会 [2019] 16 号规定的财务报表格式, 根据重要性原则并结合本集团实际情况对相关的财务报表项目进行了调整。上述调整未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

(3) 上述会计政策变更对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影
响汇总如下：

集团	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
资产			
货币资金	12,681,464,251	12,709,385,843	27,921,592
结算备付金	2,323,843,791	2,324,963,723	1,119,932
融出资金	4,435,571,620	4,492,049,590	56,477,970
衍生金融资产	50,153,341	50,153,341	-
存出保证金	2,556,538,862	2,556,993,738	454,876
应收款项	213,912,303	212,644,349	(1,267,954)
应收利息	403,710,586	-	(403,710,586)
买入返售金融资产	3,976,462,481	3,938,889,455	(37,573,026)
金融投资			
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	-	(22,240,168,027)
交易性金融资产	-	23,731,470,141	23,731,470,141
债权投资	-	33,230,428	33,230,428
可供出售金融资产	6,159,863,661	-	(6,159,863,661)
其他债权投资	-	4,492,299,079	4,492,299,079
其他权益工具投资	-	433,652,193	433,652,193
长期股权投资	61,616,403	61,616,403	-
固定资产	383,164,837	383,164,837	-
无形资产	114,708,680	114,708,680	-
商誉	476,939,901	476,939,901	-
递延所得税资产	90,589,967	108,507,567	17,917,600
其他资产	1,075,905,312	1,074,138,830	(1,766,482)
资产合计	57,244,614,023	57,194,808,098	(49,805,925)

集团	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
负债			
应付短期融资款	6,112,580,000	6,296,542,850	183,962,850
拆入资金	6,650,000,000	6,693,994,917	43,994,917
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	-	(1,712,809,520)
交易性金融负债	-	1,760,824,960	1,760,824,960
衍生金融负债	84,039,710	84,039,710	-
卖出回购金融资产款	15,007,619,444	15,031,260,763	23,641,319
代理买卖证券款	8,376,478,762	8,376,919,342	440,580
应付职工薪酬	133,968,410	133,968,410	-
应交税费	110,104,124	110,104,124	-
应付款项	451,201,456	451,201,456	-
应付利息	409,466,345	-	(409,466,345)
应付债券	4,075,084,151	4,162,088,978	87,004,827
递延所得税负债	4,723,337	4,723,337	-
其他负债	1,119,678,364	1,142,084,776	22,406,412
负债合计	<u>44,247,753,623</u>	<u>44,247,753,623</u>	----- -
股东权益			
股本	2,828,725,153	2,828,725,153	-
资本公积	6,713,296,178	6,713,296,178	-
其他综合收益	1,225,975	35,398,572	34,172,597
盈余公积	507,232,749	500,014,829	(7,217,920)
一般风险准备	564,673,545	564,673,545	-
交易风险准备	538,877,528	538,877,528	-
未分配利润	1,289,250,284	1,212,925,810	(76,324,474)
少数股东权益	553,578,988	553,142,860	(436,128)
股东权益合计	<u>12,996,860,400</u>	<u>12,947,054,475</u>	----- (49,805,925)
负债及股东权益总计	<u>57,244,614,023</u>	<u>57,194,808,098</u>	----- (49,805,925)

本公司	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
资产			
货币资金	7,638,611,356	7,645,593,183	6,981,827
结算备付金	2,222,704,328	2,223,823,147	1,118,819
融出资金	4,218,213,951	4,269,115,871	50,901,920
存出保证金	1,184,333,696	1,184,785,721	452,025
应收款项	70,308,232	69,977,004	(331,228)
应收利息	356,542,938	-	(356,542,938)
买入返售金融资产	3,466,878,231	3,428,280,577	(38,597,654)
金融投资			
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	-	(20,887,481,986)
交易性金融资产	-	22,421,128,274	22,421,128,274
可供出售金融资产	6,117,637,188	-	(6,117,637,188)
其他债权投资	-	4,469,744,879	4,469,744,879
其他权益工具投资	-	371,987,336	371,987,336
长期股权投资	3,862,380,851	3,862,380,851	-
固定资产	328,738,439	328,738,439	-
无形资产	103,657,795	103,657,795	-
商誉	49,096,844	49,096,844	-
递延所得税资产	47,985,436	65,331,315	17,345,879
其他资产	820,272,654	829,165,052	8,892,398
资产合计	51,374,843,925	51,322,806,288	(52,037,637)

本公司	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
负债			
应付短期融资款	6,112,580,000	6,296,542,850	183,962,850
拆入资金	6,650,000,000	6,693,994,917	43,994,917
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	-	(1,712,809,520)
交易性金融负债	-	1,760,824,960	1,760,824,960
卖出回购金融资产款	14,878,425,579	14,901,933,461	23,507,882
代理买卖证券款	5,030,404,512	5,030,845,092	440,580
应付职工薪酬	12,202,750	12,202,750	-
应交税费	47,402,033	47,402,033	-
应付款项	13,800,736	13,800,736	-
应付利息	387,894,002	-	(387,894,002)
应付债券	4,069,388,187	4,156,393,014	87,004,827
其他负债	187,245,423	188,212,929	967,506
负债合计	<u>39,102,152,742</u>	<u>39,102,152,742</u>	-
股东权益			
股本	2,828,725,153	2,828,725,153	-
资本公积	6,692,880,816	6,692,880,816	-
其他综合收益	(20,313,379)	(171,813)	20,141,566
盈余公积	507,232,749	500,014,829	(7,217,920)
一般风险准备	507,232,749	507,232,749	-
交易风险准备	507,232,749	507,232,749	-
未分配利润	1,249,700,346	1,184,739,063	(64,961,283)
股东权益合计	<u>12,272,691,183</u>	<u>12,220,653,546</u>	(52,037,637)
负债及股东权益总计	<u>51,374,843,925</u>	<u>51,322,806,288</u>	(52,037,637)

四 税项

本集团适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率及征收率
企业所得税 (1)	应纳税所得额	16.5% ~ 25%
增值税	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	1.5% ~ 16%
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% (2018 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% (2018 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》、国家税务总局公告 [2015] 6 号《国家税务总局关于 3 项企业所得税事项取消审批后加强后续管理的公告》及国家税务总局公告 [2018] 第 31 号《国家税务总局关于修改部分税收规范性文件的公告》的通知执行。

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>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
银行存款	15,673,251,016	12,648,962,031
其中：客户资金	8,460,155,123	6,984,996,649
自有资金	7,211,542,333	5,662,465,186
结构化主体持有的银行存款	1,553,560	1,500,196
其他货币资金	<u>60,759,609</u>	<u>32,502,220</u>
合计	<u>15,734,010,625</u>	<u>12,681,464,251</u>

于 2019 年 12 月 31 日，本集团存放于香港的款项总额为人民币 553,044,817 元 (2018 年 12 月 31 日：人民币 613,998,090 元)。

于 2019 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 23,464,469 元 (2018 年 12 月 31 日：人民币 16,604,465 元)，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 35,861,449 元 (2018 年 12 月 31 日：人民币 34,610,693 元)。

(2) 按币种列示

	2019 年 12 月 31 日			2018 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			7,764,952,058			6,292,400,097
美元	16,338,983	6.9762	111,632,721	12,572,647	6.8632	86,292,612
港币	110,359,802	0.8958	98,858,104	343,370,559	0.8762	300,861,283
其他币种 (注 1)			916,566			1,995,653
小计			<u>7,976,359,449</u>			<u>6,681,549,645</u>
客户信用资金存款						
人民币			483,795,674			303,447,004
小计			<u>483,795,674</u>			<u>303,447,004</u>
客户存款小计			<u>8,460,155,123</u>			<u>6,984,996,649</u>
公司自有资金存款						
人民币			6,804,442,937			4,690,590,712
美元	16,263,232	6.9762	113,455,562	88,164,748	6.8632	605,143,409
港币	139,318,181	0.8958	124,798,440	218,402,064	0.8762	191,363,889
其他币种 (注 1)			89,362			31,873
小计			<u>7,042,786,301</u>			<u>5,487,129,883</u>
公司信用资金存款						
人民币			168,756,032			175,335,303
小计			<u>168,756,032</u>			<u>175,335,303</u>
公司存款小计			<u>7,211,542,333</u>			<u>5,662,465,186</u>
结构化主体持有的银行存款						
人民币			1,553,560			1,500,196
银行存款小计			<u>15,673,251,016</u>			<u>12,648,962,031</u>
其他货币资金						
人民币			60,759,609			32,502,220
合计			<u>15,734,010,625</u>			<u>12,681,464,251</u>

注 1: 于 2019 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 2018 年 12 月 31 日, 同)。

其中，融资融券业务：

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
自有信用资金		
其中：人民币	168,756,032	175,335,303
客户信用资金		
其中：人民币	<u>483,795,674</u>	<u>303,447,004</u>
合计	<u><u>652,551,706</u></u>	<u><u>478,782,307</u></u>

2 结算备付金

(1) 按类别列示

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
客户备付金	1,281,863,152	996,866,389
公司备付金	1,337,530,081	1,324,728,799
结构化主体持有的结算备付金	<u>968,483</u>	<u>2,248,603</u>
合计	<u><u>2,620,361,716</u></u>	<u><u>2,323,843,791</u></u>

于 2019 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 (2018 年 12 月 31 日：人民币 208,489 元)。

(2) 按币种列示

	2019 年 12 月 31 日			2018 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			1,014,750,381			728,258,646
美元	4,020,798	6.9762	28,049,891	4,464,349	6.8632	30,639,720
港币	5,988,201	0.8958	5,364,111	5,369,916	0.8762	4,705,120
小计			<u>1,048,164,383</u>			<u>763,603,486</u>
客户信用备付金						
人民币			233,698,769			233,262,903
小计			<u>233,698,769</u>			<u>233,262,903</u>
客户备付金小计			<u>1,281,863,152</u>			<u>996,866,389</u>
公司自有备付金						
人民币			1,337,324,231			1,324,327,806
港币	229,800	0.8958	205,850	457,650	0.8762	400,993
小计			<u>1,337,530,081</u>			<u>1,324,728,799</u>
公司备付金小计			<u>1,337,530,081</u>			<u>1,324,728,799</u>
结构化主体持有的结算备付金						
人民币			968,483			2,248,603
合计			<u>2,620,361,716</u>			<u>2,323,843,791</u>

3 融出资金

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
融资融券业务融出资金	5,212,872,405	4,226,667,286
孖展业务融资	<u>358,568,593</u>	<u>273,190,788</u>
小计	5,571,440,998	4,499,858,074
减：减值准备	<u>(103,035,919)</u>	<u>(64,286,454)</u>
融出资金净值	<u>5,468,405,079</u>	<u>4,435,571,620</u>

(1) 按交易对手分析

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
境内		
其中：个人	4,776,430,669	3,900,096,898
机构	436,441,736	326,570,388
减：减值准备	<u>(26,949,203)</u>	<u>(8,453,335)</u>
小计	<u>5,185,923,202</u>	<u>4,218,213,951</u>
境外		
其中：个人	96,668,780	49,779,535
机构	261,899,813	223,411,253
减：减值准备	<u>(76,086,716)</u>	<u>(55,833,119)</u>
小计	<u>282,481,877</u>	<u>217,357,669</u>
账面价值合计	<u>5,468,405,079</u>	<u>4,435,571,620</u>

(2) 担保物信息

	担保物公允价值	
	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
<u>担保物类别</u>		
股票	14,768,781,756	11,039,281,598
资金	411,057,475	543,447,004
债券	<u>337,801,760</u>	<u>176,961,477</u>
合计	<u>15,517,640,991</u>	<u>11,759,690,079</u>

于 2019 年 12 月 31 日，本公司对已违约融出资金计提减值准备人民币 76,967,234 元 (2018 年 12 月 31 日：人民币 55,833,119 元)。

(3) 用于设定质押的融出资金

于 2019 年 12 月 31 日，本集团融出资金中未为回购业务设定质押 (2018 年 12 月 31 日：人民币 165,450,929 元)。

4 衍生金融工具

	2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
利率衍生工具						
利率互换	16,300,000,000	-	-	9,750,000,000	-	-
国债期货	1,951,692,800	-	-	1,412,585,350	-	-
货币衍生工具	213,604,610	-	-	-	-	-
权益衍生工具						
股指期货	883,311,864	-	-	519,898,041	-	-
股票期权	275,000,000	-	(1,165,213)	-	-	-
其他衍生工具						
商品期货	2,459,888,491	-	(98,750)	2,022,824,441	-	-
场外期权	120,010,890	18,351,897	(18,351,897)	510,150,145	47,438,954	(47,090,523)
收益互换	-	-	-	1,094,824,882	252,457	(14,876,303)
远期合约	-	-	-	591,739,200	-	(21,804,639)
场内期权	-	-	-	219,845	-	(165,585)
其他	360,206,627	-	-	316,145,318	2,461,930	(102,660)
合计		18,351,897	(19,615,860)		50,153,341	(84,039,710)

在当日无负债结算制度下，本集团的利率互换合约及期货合约每日结算，其产生的持仓损益金额已在本集团结算备付金以及利润表中体现，而并未反映在上述衍生金融工具科目中。

5 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类列示

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
债券	1,696,944,024	2,213,324,250
股票	990,211,471	1,583,548,000
票据	96,350,000	187,496,667
小计	2,783,505,495	3,984,368,917
减：减值准备	(41,078,851)	(7,906,436)
合计	2,742,426,644	3,976,462,481

(2) 按业务类别列示

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
债券买断式回购	893,315,676	-
债券质押式回购	803,628,348	2,213,324,250
股票质押式回购	911,126,096	1,577,896,000
约定购回式证券交易	79,085,375	5,652,000
票据买断式回购	<u>96,350,000</u>	<u>187,496,667</u>
小计	2,783,505,495	3,984,368,917
减：减值准备	<u>(41,078,851)</u>	<u>(7,906,436)</u>
合计	<u><u>2,742,426,644</u></u>	<u><u>3,976,462,481</u></u>

(3) 股票质押按剩余期限分析

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
1 个月内 (含)	112,060,274	240,000,000
1 个月至 3 个月内 (含)	136,091,207	163,500,000
3 个月至 1 年内 (含)	587,765,026	940,052,000
1 年以上	<u>75,209,589</u>	<u>234,344,000</u>
小计	911,126,096	1,577,896,000
减：减值准备	<u>(40,287,997)</u>	<u>(7,889,480)</u>
合计	<u><u>870,838,099</u></u>	<u><u>1,570,006,520</u></u>

(4) 约定购回按剩余期限分析

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
1 个月内 (含)	-	3,001,000
1 个月至 3 个月内 (含)	2,068,800	851,000
3 个月至 1 年内 (含)	<u>77,016,575</u>	<u>1,800,000</u>
小计	79,085,375	5,652,000
减：减值准备	<u>(790,854)</u>	<u>(16,956)</u>
合计	<u><u>78,294,521</u></u>	<u><u>5,635,044</u></u>

(5) 买入返售金融资产的担保物信息

	担保物公允价值	
	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
担保物	5,534,085,393	6,651,895,986
其中：可供出售或再次抵押担保物	1,068,328,133	200,000,000
其中：已出售或再次抵押担保物	473,467,380	-

6 应收款项

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
应收手续费及佣金收入	70,720,460	110,983,747
应收仓单销售款	27,446,813	86,565,725
应收交易款项	47,304,567	48,119,570
其他	<u>5,958,253</u>	<u>61,474</u>
小计	151,430,093	245,730,516
减：减值准备	<u>(51,225,204)</u>	<u>(31,818,213)</u>
账面价值合计	<u><u>100,204,889</u></u>	<u><u>213,912,303</u></u>

注：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。

7 应收利息

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
应收债券投资利息	255,939,548
应收融资融券利息	64,720,639
应收票据投资利息	30,400,266
应收存放同业利息	29,496,400
应收买入返售金融资产利息	23,153,733
其中：应收股票质押式回购利息	<u>14,863,303</u>
合计	<u><u>403,710,586</u></u>

8 存出保证金

	2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金						
其中：人民币			1,488,573,763			1,170,798,187
美元	22,030,482	6.9762	153,689,046	7,717,000	6.8632	52,963,311
港币	25,842,372	0.8958	23,149,080	10,448,876	0.8762	9,155,305
其他币种			624,707			815,950
信用保证金						
其中：人民币			277,853,969			344,190,451
履约保证金						
其中：人民币			996,782,335			978,615,658
合计			<u>2,940,672,900</u>			<u>2,556,538,862</u>

9 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2018 年 12 月 31 日
交易性金融资产	
债券投资	10,665,692,309
其中：成本	10,687,685,589
公允价值变动	(21,993,280)
票据投资	9,631,932,859
其中：成本	9,631,932,859
股票投资	775,579,468
其中：成本	877,608,732
公允价值变动	(102,029,264)
基金投资	305,186,633
其中：成本	305,486,391
公允价值变动	(299,758)
理财产品投资	254,183,407
其中：成本	253,900,000
公允价值变动	283,407
小计	<u>21,632,574,676</u>

2018 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
其中：成本	240,000,000
公允价值变动	1,769,913
资产管理计划投资	154,827,744
其中：成本	150,000,000
公允价值变动	4,827,744
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
其中：成本	98,175,200
公允价值变动	(11,232,520)
股权投资	11,680,000
其中：成本	11,680,000
小计	607,593,351
合计	22,240,168,027

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。

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，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。

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，且无投资变现的重大限制。

10 交易性金融资产

	2019 年 12 月 31 日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允 价值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	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	公允价值合计	分类为以公允 价值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	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	初始成本合计
债券	9,700,872,010	-	9,700,872,010	9,474,295,832	-	9,474,295,832
票据	7,907,426,414	-	7,907,426,414	7,899,811,462	-	7,899,811,462
股票	2,381,731,839	-	2,381,731,839	1,995,853,721	-	1,995,853,721
基金	720,480,641	-	720,480,641	710,010,891	-	710,010,891
资产管理计划	792,623,739	-	792,623,739	774,223,165	-	774,223,165
资产支持证券	380,619,374	-	380,619,374	360,925,422	-	360,925,422
理财产品	150,000,000	-	150,000,000	150,000,000	-	150,000,000
股权	123,172,654	-	123,172,654	152,444,508	-	152,444,508
债权	90,565,000	-	90,565,000	101,970,000	-	101,970,000
合计	<u>22,247,491,671</u>	<u>-</u>	<u>22,247,491,671</u>	<u>21,619,535,001</u>	<u>-</u>	<u>21,619,535,001</u>

于 2019 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产中已融出证券为人民币 51,908,847 元。

于 2019 年 12 月 31 日，本集团交易性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 4,377,359,431 元和人民币 1,174,569,820 元。用于卖出回购金融资产的票据账面价值为人民币 7,441,387,313 元。存在流通受限的股票为人民币 518,848,544 元。

上述交易性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。

11 债权投资

项目	2019 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
企业债	<u>34,827,783</u>	<u>642,213</u>	<u>(2,949,685)</u>	<u>32,520,311</u>
合计	<u>34,827,783</u>	<u>642,213</u>	<u>(2,949,685)</u>	<u>32,520,311</u>

12 可供出售金融资产

(1) 按投资品种列示

	2018 年 12 月 31 日
以公允价值计量	
- 债券投资	4,883,962,939
其中：成本	4,809,508,323
利息调整	16,434,020
公允价值变动	58,020,596
- 股票投资	796,733,207
其中：成本	916,871,442
公允价值变动	(108,960,138)
减值准备	(11,178,097)
- 资产管理计划投资	207,423,478
其中：成本	205,418,392
公允价值变动	2,005,086
- 基金投资	13,172,092
其中：成本	9,162,104
公允价值变动	4,016,135
减值准备	(6,147)
- 信托计划投资	322,102
其中：成本	322,102
- 股权投资	143,527,107
其中：成本	175,787,008
公允价值变动	2,884,049
减值准备	(35,143,950)
- 其他	70,612,636
小计	<u>6,115,753,561</u>
以成本计量	
- 股权投资	<u>44,110,100</u>
合计	<u><u>6,159,863,661</u></u>

(2) 已融出证券情况

可供出售金融资产中已融出证券的公允价值分析如下：

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
基金投资	
其中：成本	2,092,655
公允价值变动	981,291
减：减值准备	<u>(6,147)</u>
合计	<u><u>3,067,799</u></u>

(3) 存在限售条件及用于设定质押的可供出售金融资产

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
存在限售条件的股票投资	
其中：成本	183,633,287
公允价值变动	<u>(2,050,819)</u>
小计	<u>181,582,468</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
利息调整	11,153,076
公允价值变动	<u>28,129,866</u>
小计	<u><u>2,084,282,942</u></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>
小计	<u><u>2,127,142,835</u></u>
合计	<u><u>4,393,008,245</u></u>

于 2018 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，上述用于设定质押的债券投资剩余锁定期均在 1 个月以内。

(4) 于 2018 年 12 月 31 日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。

13 其他债权投资

	2019 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	累计减值准备	账面价值
地方政府债	885,000,000	2,954,921	31,459,944	(126,090)	919,414,865
企业债	307,951,597	(11,757,548)	(101,886,876)	(100,039,618)	194,307,173
中期票据	36,158,108	-	15,864,962	(4,559,783)	52,023,070
合计	1,229,109,705	(8,802,627)	(54,561,970)	(104,725,491)	1,165,745,108

于 2019 年 12 月 31 日，本集团的其他债权投资中用于债券借贷的质押债券账面价值为人民币 919,414,865 元。

14 其他权益工具投资

	2019 年 12 月 31 日		
	<u>初始成本</u>	<u>本年末 公允价值</u>	<u>本年确认的 股利收入</u>
非交易性权益工具	435,592,257	239,373,750	377,242
合计	435,592,257	239,373,750	377,242

(1) 本年处置的其他权益工具投资

<u>项目类型</u>	<u>本年终止确认 时的公允价值</u>	<u>本年股利收入</u>	<u>终止确认时的 累计损失本年从 其他综合收益转入 留存收益的金额</u>
康得新股票	31,073,397	-	14,768,588
其他股票	4,735,859	-	3,216,149
合计	35,809,256	-	17,984,737

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，本集团处置了部分其他权益工具投资，由此导致人民币 17,984,737 元的处置损失由其他综合收益转入留存收益。

15 固定资产

(1) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	电器及 通讯设备	办公设备	合计
原值						
2018 年 1 月 1 日	434,701,509	258,310,061	3,356,288	38,080,168	31,784,717	766,232,743
本年增加	-	23,587,494	18,465	1,326,279	2,845,484	27,777,722
本年处置/报废	-	(7,318,479)	(6,760)	(2,830,169)	(892,698)	(11,048,106)
汇率变动影响	-	351,046	-	-	8,681	359,727
2018 年 12 月 31 日	434,701,509	274,930,122	3,367,993	36,576,278	33,746,184	783,322,086
本年增加	24,580,254	23,804,020	-	2,022,227	3,218,175	53,624,676
本年处置/报废	(7,181,720)	(18,770,597)	(18,465)	(4,175,313)	(2,390,064)	(32,536,159)
汇率变动影响	-	172,995	-	-	4,058	177,053
2019 年 12 月 31 日	<u>452,100,043</u>	<u>280,136,540</u>	<u>3,349,528</u>	<u>34,423,192</u>	<u>34,578,353</u>	<u>804,587,656</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	152,697,371	186,475,648	3,257,205	31,891,622	25,835,403	400,157,249
本年计提	14,511,617	25,677,864	-	1,474,234	2,340,074	44,003,789
本年处置/报废	(831,129)	(17,075,615)	(1,103)	(3,885,628)	(2,193,145)	(23,986,620)
汇率变动影响	-	107,719	-	-	2,795	110,514
2019 年 12 月 31 日	<u>166,377,859</u>	<u>195,185,616</u>	<u>3,256,102</u>	<u>29,480,228</u>	<u>25,985,127</u>	<u>420,284,932</u>
账面净值						
2019 年 12 月 31 日	<u>285,722,184</u>	<u>84,950,924</u>	<u>93,426</u>	<u>4,942,964</u>	<u>8,593,226</u>	<u>384,302,724</u>
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>

(2) 于 2019 年 12 月 31 日, 固定资产中包括:

	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
以经营租赁租出的资产净值 尚未办妥房屋产权证的 资产净值	76,665,209	-	-	-	-	76,665,209
已提足折旧仍在继续使用的 资产净值	-	4,511,310	55,993	467,659	619,317	5,654,279

于 2018 年 12 月 31 日，固定资产中包括：

	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
以经营租赁租出的资产净值	59,863,804	-	-	-	-	59,863,804
尚未办妥房屋产权证的 资产净值	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

16 无形资产

项目	软件费	交易席位费	土地使用权	合计
原值				
2018 年 1 月 1 日	230,450,772	28,693,980	1,290,795	260,435,547
本年增加	41,635,863	-	-	41,635,863
本年减少	(4,444,579)	-	-	(4,444,579)
汇率变动影响	-	20,145	-	20,145
2018 年 12 月 31 日	267,642,056	28,714,125	1,290,795	297,646,976
本年增加	38,900,916	-	-	38,900,916
本年减少	(1,288,500)	-	-	(1,288,500)
汇率变动影响	-	19,581	-	19,581
2019 年 12 月 31 日	305,254,472	28,733,706	1,290,795	335,278,973
累计摊销				
2018 年 1 月 1 日	137,814,058	17,153,686	342,456	155,310,200
本年计提	32,034,408	-	34,158	32,068,566
本年减少	(4,440,470)	-	-	(4,440,470)
2018 年 12 月 31 日	165,407,996	17,153,686	376,614	182,938,296
本年计提	36,040,837	-	34,542	36,075,379
本年减少	(1,288,500)	-	-	(1,288,500)
2019 年 12 月 31 日	200,160,333	17,153,686	411,156	217,725,175
账面价值				
2019 年 12 月 31 日	105,094,139	11,580,020	879,639	117,553,798
2018 年 12 月 31 日	102,234,060	11,560,439	914,181	114,708,680

17 商誉

(1) 商誉变动情况

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 984 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：

	2019 年 12 月 31 日	2018 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。

18 其他资产

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
其他应收款 (1)	425,200,157	206,335,284
存货 (2)	207,857,416	482,333,432
长期待摊费用 (3)	46,928,688	46,871,131
预付款项 (4)	17,007,417	232,436,753
其他	<u>113,706,033</u>	<u>107,928,712</u>
合计	<u><u>810,699,711</u></u>	<u><u>1,075,905,312</u></u>

(1) 其他应收款

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
其他应收款余额	546,845,812	214,899,318
减：减值准备	<u>(121,645,655)</u>	<u>(8,564,034)</u>
其他应收款净额	<u><u>425,200,157</u></u>	<u><u>206,335,284</u></u>

注：上述其他应收款中应收关联方款项参见附注九、5。

子公司格林大华资本管理有限公司（以下简称“格林大华资本管理”）应收客户款项金额人民币 36,703.70 万元，根据预期可收回金额低于账面价值的差额，计提减值准备人民币 11,011.11 万元。

(2) 存货

(a) 明细项目

	2019 年 12 月 31 日		
	账面原值	跌价准备	账面净值
库存商品	209,836,575	(1,979,159)	207,857,416

	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

(b) 存货跌价准备

	2019 年 1 月			2019 年 12 月
	1 日余额	本年增加	本年减少	31 日余额
库存商品跌价准备	19,921,060	1,979,159	(19,921,060)	1,979,159

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

(3) 长期待摊费用

	装修及 工程费用	经营性 租赁租金	其他	合计
	2019 年 1 月 1 日	34,637,558	7,678,241	4,555,332
本年增加额	15,341,001	-	1,468,292	16,809,293
本年摊销额	(12,042,491)	(1,749,380)	(992,827)	(14,784,698)
本年处置额	(1,237,259)	-	(729,779)	(1,967,038)
2019 年 12 月 31 日	36,698,809	5,928,861	4,301,018	46,928,688

(4) 预付款项

	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付软件购买款	8,068,888	47.44%	721,552	0.31%
预付购房及工程款	2,020,742	11.88%	26,404,122	11.36%
预付租金	2,201,996	12.95%	2,743,321	1.18%
预付资讯信息费	1,664,723	9.79%	220,422	0.09%
预付投资款	-	-	150,000,000	64.53%
预付仓单采购款	-	-	50,339,947	21.66%
其他	3,051,068	17.94%	2,007,389	0.86%
合计	17,007,417	100.00%	232,436,753	100.00%

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。

19 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

	2019 年 12 月 31 日		2018 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	83,235,032	332,940,128	50,142,328	200,569,312
- 交易性金融资产	12,964,235	51,856,940	-	-
- 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
- 衍生金融工具	7,320,137	29,280,548	7,982,284	31,929,136
- 其他债权投资	13,588,372	54,353,488	-	-
- 其他权益工具投资	46,863,006	187,452,024	-	-
- 可供出售金融资产	-	-	7,596,361	30,385,444
- 交易性金融负债	2,499,282	9,997,128	-	-
- 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
可抵扣亏损	29,042,513	116,170,052	-	-
资产减值准备	-	-	27,756,986	111,027,944
信用资产减值准备	56,999,461	227,997,844	-	-
其他资产减值准备	494,790	1,979,159	-	-
已计提尚未支付的工资及奖金	11,044,569	44,178,276	14,757,829	59,031,316
未实现的投资收益	6,632,857	26,531,428	4,317,145	17,268,580
其他	2,970,628	11,882,513	3,804,972	15,219,888
合计	190,419,850	761,679,400	100,779,260	403,117,040

(2) 未经抵销的递延所得税负债

	2019 年 12 月 31 日		2018 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	40,244,483	160,977,932	6,784,296	27,137,184
- 交易性金融资产	40,244,483	160,977,932	-	-
- 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
- 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	3,393,384	13,573,536	3,112,428	12,449,712
评估增值	4,042,507	16,170,028	4,441,107	17,764,428
其他	826,770	3,307,080	574,799	2,299,196
合计	<u>48,507,144</u>	<u>194,028,576</u>	<u>14,912,630</u>	<u>59,650,520</u>

(3) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
递延所得税资产	15,458,088	10,189,293
递延所得税负债	<u>15,458,088</u>	<u>10,189,293</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:

	2019 年 12 月 31 日		2018 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	174,961,762	699,847,048	90,589,967	362,359,868
递延所得税负债	<u>33,049,056</u>	<u>132,196,224</u>	<u>4,723,337</u>	<u>18,893,348</u>

(4) 未确认递延所得税资产明细

按照附注三、(23) 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, 因此本集团于 2019 年 12 月 31 日尚未就该些企业共计人民币 140,637,997 元 (2018 年 12 月 31 日: 人民币 114,587,562 元) 的累积可抵扣亏损确认递延所得税资产。

20 资产减值准备

(1) 各项减值准备的变动情况:

	原金融工具 准则下的余额	首次执行 新金融工具 准则的调整金额	调整后的 年初余额	本年增加	本年减少		汇率 变动的影 响	2019 年 12 月 31 日
					本年转回	本年核销或转出		
融出资金减值准备	64,286,454	13,818,719	78,105,173	23,683,072	-	-	1,247,674	103,035,919
买入返售金融资产减值准备	7,906,436	55,150,709	63,057,145	-	(21,978,294)	-	-	41,078,851
应收款项减值准备	31,818,213	1,267,954	33,086,167	22,591,677	(1,195,004)	(3,257,636)	-	51,225,204
债权投资减值准备	-	1,644,492	1,644,492	1,254,582	-	-	50,611	2,949,685
可供出售金融资产减值准备	46,328,195	(46,328,195)	-	-	-	-	-	-
其他债权投资减值准备	-	65,088,927	65,088,927	39,648,902	(167)	(12,171)	-	104,725,491
其他应收款坏账准备	8,564,034	1,766,482	10,330,516	112,540,021	-	(1,224,882)	-	121,645,655
金融工具及其他项目								
信用减值准备小计	158,903,332	92,409,088	251,312,420	199,718,254	(23,173,465)	(4,494,689)	1,298,285	424,660,805
存货减值准备	19,921,060	-	19,921,060	-	(17,941,901)	-	-	1,979,159
其他资产减值准备小计	19,921,060	-	19,921,060	-	(17,941,901)	-	-	1,979,159
合计	178,824,392	92,409,088	271,233,480	199,718,254	(41,115,366)	(4,494,689)	1,298,285	426,639,964

	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		
融出资金减值准备	53,381,806	10,792,821	(2,201,547)	-	2,313,374	64,286,454
应收款项减值准备	3,615,531	29,552,682	-	(1,350,000)	-	31,818,213
买入返售金融资产减值准备	15,137,015	-	(7,230,579)	-	-	7,906,436
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>

(2) 按阶段划分的预期信用损失减值准备:

	2019 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月	整个存续期	整个存续期预期	
	预期信用损失	预期信用损失 (未发生信用减值)	信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	26,068,685	-	76,967,234	103,035,919
买入返售金融资产 减值准备	6,919,868	6,488,290	27,670,693	41,078,851
应收款项坏账准备	910,293	-	50,314,911	51,225,204
债权投资减值准备	-	2,949,685	-	2,949,685
其他债权投资减值准备	603,707	-	104,121,784	104,725,491
其他资产坏账准备	1,169,119	-	120,476,536	121,645,655
合计	<u>35,671,672</u>	<u>9,437,975</u>	<u>379,551,158</u>	<u>424,660,805</u>

21 短期借款

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
信用借款	<u>183,832,245</u>	-
合计	<u>183,832,245</u>	-

22 应付短期融资款

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
应付收益凭证 (a)	4,323,301,803	3,112,580,000
应付短期公司债券 (b)	-	3,000,000,000
合计	4,323,301,803	6,112,580,000

(a) 应付收益凭证

		2019 年 1 月 1 日 未付本金	本年发行	本年兑付	2019 年 12 月 31 日 未付本金	2019 年 12 月 31 日 应计利息
收益凭证	固定年利率 2.8% - 7%	3,112,580,000	23,084,630,000	(21,910,950,000)	4,286,260,000	37,041,803

本公司于 2019 年度共发行若干期限小于一年的收益凭证，未到期收益凭证的年利率为 3%至 6%。

(b) 应付短期公司债券

				2019 年 1 月 1 日 未付本金	本年发行	本年兑付	2019 年 12 月 31 日 未付本金
债券名称	发行日期	到期日期	票面 利率				
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)	-

23 拆入资金

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
转融通融入资金 (a)	3,731,229,861	2,700,000,000
银行及其他金融机构拆入资金 (b)	1,780,554,200	3,950,000,000
合计	5,511,784,061	6,650,000,000

(a) 转融通融入资金

剩余期限	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1 至 3 个月 (含)	1,923,508,333	3.5%	2,200,000,000	5.10%
3 至 12 个月 (含)	1,807,721,528	3.25-3.50%	500,000,000	4.30%
合计	<u>3,731,229,861</u>		<u>2,700,000,000</u>	

(b) 银行及其他金融机构拆入资金

剩余期限	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1 个月以内	1,780,554,200	3.00% - 3.60%	3,950,000,000	2.86% - 10.00%
合计	<u>1,780,554,200</u>		<u>3,950,000,000</u>	

24 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
交易性金融负债	
卖出的借入债券	1,712,809,520
其中：成本	1,700,044,560
公允价值变动	<u>12,764,960</u>
合计	<u>1,712,809,520</u>

25 交易性金融负债

	2019 年 12 月 31 日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	初始成本合计
卖出的借入债券	2,132,321,710	-	2,132,321,710	2,093,853,290	-	2,093,853,290
合计	<u>2,132,321,710</u>	<u>-</u>	<u>2,132,321,710</u>	<u>2,093,853,290</u>	<u>-</u>	<u>2,093,853,290</u>

26 卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类列示

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
债券	4,613,363,707	6,659,382,815
银行承兑汇票	7,587,279,587	8,198,236,629
信用业务债权收益权	-	150,000,000
	12,200,643,294	15,007,619,444

(2) 按业务类别列示

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
票据质押式回购	6,205,549,739	8,198,236,629
债券质押式回购	4,582,511,601	6,461,223,864
票据买断式回购	1,381,729,848	-
债券买断式回购	30,852,106	198,158,951
融资融券债权收益权	-	150,000,000
	12,200,643,294	15,007,619,444

(3) 卖出回购金融资产款的担保物信息

	担保物公允价值	
<u>担保物类别</u>	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
债券	4,853,397,709	6,889,807,801
银行承兑汇票	7,441,387,313	8,211,170,561
融资融券债权收益权	-	165,450,929
	12,294,785,022	15,266,429,291

27 代理买卖证券款

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
<u>普通经纪业务</u>		
个人	7,718,586,226	6,058,074,018
机构	1,377,357,693	1,438,328,104
<u>信用业务</u>		
个人	1,006,436,991	820,457,946
机构	<u>46,705,457</u>	<u>59,618,694</u>
合计	<u><u>10,149,086,367</u></u>	<u><u>8,376,478,762</u></u>

28 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示如下:

	2019 年 1 月 <u>1 日余额</u>	本年增加	本年减少	2019 年 12 月 <u>31 日余额</u>
短期薪酬	134,568,862	940,589,000	(924,108,170)	151,049,692
离职后福利 - 设定提存计划	(600,452)	78,829,571	(79,010,815)	(781,696)
辞退福利	<u>-</u>	<u>42,935</u>	<u>(42,935)</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>133,968,410</u></u>	<u><u>1,019,461,506</u></u>	<u><u>(1,003,161,920)</u></u>	<u><u>150,267,996</u></u>
	2018 年 1 月 <u>1 日余额</u>	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 <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	<u>-</u>	<u>2,788,745</u>	<u>(2,788,745)</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>206,805,832</u></u>	<u><u>896,799,723</u></u>	<u><u>(969,637,145)</u></u>	<u><u>133,968,410</u></u>

于 2019 年 12 月 31 日, 本集团共有员工 2,517 人(2018 年 12 月 31 日: 2,337 人), 其中包括本公司高级管理人员 5 人 (2018 年 12 月 31 日: 6 人)。

2019 年度, 本公司向高级管理人员实际支付的薪酬总额为人民币 1,998.78 万元 (2018 年度: 人民币 2,067.33 万元)。

(2) 短期薪酬

	2019 年			2019 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	130,564,246	835,345,230	(816,394,960)	149,514,516
职工福利费	5,201	6,141,421	(6,158,241)	(11,619)
社会保险费	(1,471,119)	44,821,345	(43,165,764)	184,462
其中：医疗保险费	(1,378,636)	41,426,739	(39,847,537)	200,566
工伤保险费	(32,079)	924,147	(916,049)	(23,981)
生育保险费	(60,404)	2,470,459	(2,402,178)	7,877
工会经费和职工教育经费	5,374,888	9,855,701	(13,720,524)	1,510,065
住房公积金	95,646	44,416,066	(44,659,444)	(147,732)
其他社保金	-	9,237	(9,237)	-
合计	<u>134,568,862</u>	<u>940,589,000</u>	<u>(924,108,170)</u>	<u>151,049,692</u>

	2018 年			2018 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	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>

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

	2019 年 1 月			2019 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	(609,905)	75,625,353	(75,801,563)	(786,115)
失业保险费	9,453	2,483,380	(2,488,414)	4,419
强积金	-	720,838	(720,838)	-
合计	<u>(600,452)</u>	<u>78,829,571</u>	<u>(79,010,815)</u>	<u>(781,696)</u>

	2018 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2018 年 12 月 31 日余额
基本养老保险	(1,805,716)	88,227,916	(87,032,105)	(609,905)
失业保险费	3,929	3,067,287	(3,061,763)	9,453
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>

(4) 辞退福利

	2019 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2019 年 12 月 31 日余额
遣散费	-	42,935	(42,935)	-

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

29 应交税费

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应交企业所得税	64,681,141	83,058,933
应交代扣代缴个人所得税	14,021,386	16,799,881
应交增值税	10,826,909	7,312,178
应交城市维护建设税	317,379	429,593
应交教育费附加及地方教育费附加	225,222	209,245
其他	2,999,274	2,294,294
合计	<u>93,071,311</u>	<u>110,104,124</u>

30 应付款项

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
应付经纪人风险金	8,531,677	9,688,605
应付客户款项	8,000,000	15,219,886
应付仓单采购款	4,269,696	616,015
应付手续费及佣金支出	4,088,028	4,122,218
应付信用证	-	420,182,900
其他	297,239	1,371,832
	<u>25,186,640</u>	<u>451,201,456</u>
合计	<u>25,186,640</u>	<u>451,201,456</u>

31 应付利息

	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
应付短期融资款利息	183,962,850
应付债券利息	87,004,827
应付交易性金融负债利息	48,015,440
应付拆入资金利息	46,066,833
其中：应付转融通融入资金利息	41,016,667
应付卖出回购金融资产款利息	23,641,319
应付结构化主体其他受益人收益	19,366,989
债券借贷应付利息	967,507
应付客户资金利息	440,580
	<u>409,466,345</u>
合计	<u>409,466,345</u>

32 应付债券

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
应付公司债券 (1)	3,115,713,443	1,999,764,151
应付次级债券 (1)	3,054,591,998	2,000,000,000
应付一年期以上的收益凭证	81,612,222	75,320,000
	<u>6,251,917,663</u>	<u>4,075,084,151</u>
合计	<u>6,251,917,663</u>	<u>4,075,084,151</u>

(1) 应付债券的增减变动:

债券名称	面值	发行日期	债券 期限	票面 利率	发行金额	2019 年	本年			2019 年	2019 年
						1 月 1 日 未付本金	本年发行	折溢价摊销	本年偿还	12 月 31 日 未付本金	12 月 31 日 应计利息
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	56,963,934
17 山证 02 (b)	100	2017-03-15	5 年	5.10%	500,000,000	499,854,638	-	-	-	499,854,638	20,344,262
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	7,420,765
19 山证 C1 (d)	100	2019-01-11	3 年	4.85%	1,000,000,000	-	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000	47,171,233
19 山证 01 (e)	100	2019-01-22	3 年	4.10%	1,000,000,000	-	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000	38,641,096
合计					6,000,000,000	3,999,764,151	2,000,000,000	-	-	5,999,764,151	170,541,290

- (a) 经证监会证监许可 [2017] 251 号文核准公开发行, 于 2017 年 3 月 15 日完成发行公司债券“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, 于 2017 年 3 月 15 日完成发行公司债券“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 日发行次级债券“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。
- (d) 经深圳证券交易所深证函 [2018] 598 号文核准公开发行, 于 2019 年 1 月 11 日完成发行次级债券“19 山证 C1”, 发行总额为人民币 1,000,000,000 元, 债券期限为 3 年, 票面利率为 4.85%, 每年付息一次。
- (e) 经证监会证监许可 [2017] 251 号文核准公开发行, 于 2019 年 1 月 22 日完成发行公司债券“19 山证 01”, 发行总额为人民币 1,000,000,000 元, 债券期限为 3 年, 票面利率为 4.10%, 每年付息一次。

33 其他负债

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
其他应付款 (1)	476,823,489	425,233,980
应付结构化主体其他受益人款项 (2)	513,697,700	430,161,521
应付并表有限合伙企业其他受益人款项	287,116,675	83,500,000
期货风险准备金 (3)	80,290,997	76,149,521
预收账款	2,500,000	65,994,020
应付股利	750,758	31,635,000
其他	44,778,950	7,004,322
合计	<u>1,405,958,569</u>	<u>1,119,678,364</u>

(1) 其他应付款

(a) 按款项性质列示

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
应付基金公司客户认购款	122,940,888	96,531,753
应付互换保证金及收益	45,328,750	82,930,725
应付期权费	38,744,940	72,977,462
应付仓单质押金	28,789,600	45,819,600
应付德意志银行香港分行款项	27,820,241	27,933,437
应付软件开发费	18,878,200	14,377,747
应付房屋租赁费	14,001,042	7,432,880
应付证券投资者保护基金	4,100,989	7,609,977
应付合作套保款项	-	48,899,750
其他	176,218,839	20,720,649
合计	<u>476,823,489</u>	<u>425,233,980</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。

(c) 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性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。

34 股本

	2019 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2019 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>

35 资本公积

	2019 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2019 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>

36 其他综合收益

项目	2018 年 12 月 31 日 归属于母公司股东 的其他综合收益	会计政策变更 调整金额	2019 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						2019 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: 所得税影响	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	减: 前期计入其他综 合收益当期 转入留存收益	
不能重分类进损益的其他综合收益										
其中: 其他权益工具投资公允价值变动	-	(43,366,217)	(43,366,217)	(157,191,486)	-	39,133,122	(117,559,431)	(498,933)	17,984,737	(142,940,911)
小计	-	(43,366,217)	(43,366,217)	(157,191,486)	-	39,133,122	(117,559,431)	(498,933)	17,984,737	(142,940,911)
以后将重分类进损益的其他综合收益										
其中: 权益法下可转损益的										
其他综合收益	109,193	-	109,193	-	-	-	-	-	-	109,193
其他债权投资										
公允价值变动	-	(3,344,729)	(3,344,729)	14,068,018	(64,207,455)	12,667,667	(37,471,770)	-	-	(40,816,499)
其他债权投资										
信用减值准备	-	48,824,405	48,824,405	40,317,338	(668,603)	(9,912,225)	29,736,510	-	-	78,560,915
外币报表折算差额	33,175,920	-	33,175,920	17,112,181	-	-	17,112,181	-	-	50,288,101
可供出售金融资产公允价值变动	(32,059,138)	32,059,138	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	1,225,975	77,538,814	78,764,789	71,497,537	(64,876,058)	2,755,442	9,376,921	-	-	88,141,710
合计	1,225,975	34,172,597	35,398,572	(85,693,949)	(64,876,058)	41,888,564	(108,182,510)	(498,933)	17,984,737	(54,799,201)

37 盈余公积

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
上年末盈余公积	507,232,749	478,801,939
加：会计政策变更调整金额	(7,217,920)	-
提取盈余公积	58,523,719	28,430,810
其他综合收益结转留存收益	(1,798,474)	-
本年末盈余公积	<u>556,740,074</u>	<u>507,232,749</u>

38 一般风险准备及交易风险准备

	2019 年 <u>1 月 1 日</u>	本年增加	本年减少	2019 年 <u>12 月 31 日</u>
一般风险准备	564,673,545	64,045,575	-	628,719,120
交易风险准备	538,877,528	60,342,793	-	599,220,321
合计	<u>1,103,551,073</u>	<u>124,388,368</u>	-	<u>1,227,939,441</u>

39 未分配利润

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
上年末未分配利润	1,289,250,284	1,416,490,777
加：会计政策变更调整金额	(76,324,474)	-
加：本年归属于母公司股东的净利润	510,183,708	221,763,054
减：提取盈余公积	(58,523,719)	(28,430,810)
提取一般风险准备	(64,045,575)	(37,490,492)
提取交易风险准备	(60,342,793)	(28,496,981)
对股东的分配 (1)	(141,436,258)	(254,585,264)
加：其他综合收益结转留存收益	(16,186,263)	-
本年末未分配利润 (2)	<u>1,382,574,910</u>	<u>1,289,250,284</u>

(1) 对股东的分配

经 2018 年 4 月 28 日召开的 2017 年度股东大会审议批准，本公司以 2017 年末总股本 2,828,725,153 股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币 0.09 元，共派发现金股利人民币 254,585,264 元。

经 2019 年 5 月 17 日召开的 2018 年度股东大会审议批准，本公司以 2018 年末总股本 2,828,725,153 股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币 0.05 元，共派发现金股利人民币 141,436,258 元。

(2) 年末未分配利润的说明

于 2019 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人民币 91,713,932 元 (2018 年 12 月 31 日，人民币：77,404,231 元)。

40 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的少数股东权益

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
中德证券	374,649,994	367,307,274
山证投资	186,614,057	186,271,714
合计	<u>561,264,051</u>	<u>553,578,988</u>

41 手续费及佣金净收入

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
证券经纪业务净收入		
- 证券经纪业务收入	481,543,391	397,309,538
- 代理买卖证券业务	455,179,077	353,460,842
- 交易单元席位租赁	11,951,853	16,918,248
- 代销金融产品业务	14,412,461	26,930,448
- 证券经纪业务支出	(133,892,044)	(109,826,514)
- 代理买卖证券业务	(133,892,044)	(109,826,514)
期货经纪业务净收入		
- 期货经纪业务收入	85,853,019	93,701,916
- 期货经纪业务支出	(2,011,676)	-
投资银行业务净收入		
- 投资银行业务收入	587,960,257	313,055,570
- 证券承销业务	377,718,857	130,913,865
- 证券保荐业务	15,543,396	20,358,491
- 财务顾问业务 (1)	194,698,004	161,783,214
- 投资银行业务支出	(15,499,428)	(4,993,181)
- 证券承销业务	(15,202,598)	(4,749,975)
- 财务顾问业务 (1)	(296,830)	(243,206)
资产管理业务净收入		
- 资产管理业务收入	91,085,810	84,458,791
基金管理业务		
- 基金管理业务收入	65,479,841	52,063,963
- 基金管理业务支出	(2,561,024)	(2,112,661)
投资咨询业务		
- 投资咨询业务收入	15,958,590	4,069,898
手续费及佣金净收入	1,173,916,736	827,727,320
其中：手续费及佣金收入合计	1,327,880,908	944,659,676
手续费及佣金支出合计	(153,964,172)	(116,932,356)

(1) 财务顾问业务净收入按性质分类如下:

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
并购重组财务顾问净收入		
- 境内上市公司	39,783,019	63,947,170
- 其他	3,413,208	400,000
其他财务顾问业务净收入	<u>151,204,947</u>	<u>97,192,838</u>
财务顾问服务净收入	<u>194,401,174</u>	<u>161,540,008</u>

42 利息净支出

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	372,058,577	422,532,612
融出资金利息收入	372,761,527	363,128,526
买入返售金融资产利息收入	178,440,578	261,254,415
其中：约定购回利息收入	2,027,777	2,113,521
股权质押回购利息收入	97,869,250	163,896,173
债权投资利息收入	2,992,056	-
其他债权投资利息收入	139,524,287	-
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	16,992,331	19,408,492
利息收入小计	<u>1,082,769,356</u>	<u>1,066,324,045</u>
利息支出		
其中：短期借款利息支出	(6,074,152)	-
应付短期融资款利息支出	(189,695,829)	(368,374,487)
拆入资金利息支出	(249,346,738)	(280,090,080)
其中：转融通利息支出	(141,825,833)	(178,320,222)
卖出回购金融资产款利息支出	(353,112,086)	(419,920,717)
代理买卖证券款利息支出	(21,612,914)	(19,905,082)
应付债券利息支出	(283,853,492)	(107,192,327)
结构化主体优先级受益人利息支出	(83,027,479)	(31,878,199)
其他利息支出	(38,618,742)	(32,063,701)
利息支出小计	<u>(1,225,341,432)</u>	<u>(1,259,424,593)</u>
利息净支出	<u>(142,572,076)</u>	<u>(193,100,548)</u>

43 投资收益

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
权益法核算的长期股权投资损益	138,292	(529,188)
金融工具投资收益	1,063,431,117	1,396,380,269
其中：持有期间取得的收益	934,643,174	964,110,137
其中：交易性金融工具	931,865,932	-
以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融工具	-	877,034,322
其他权益工具投资	377,242	-
可供出售金融资产	-	87,075,815
衍生金融工具	2,400,000	-
处置金融工具取得的收益	128,787,943	432,270,132
其中：交易性金融工具	275,173,247	-
以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融工具	-	48,240,722
可供出售金融资产	-	23,245,206
其他债权投资	84,313,942	-
衍生金融工具	(230,699,246)	360,784,204
处置子公司产生的投资收益	-	102,769,514
合计	1,063,569,409	1,498,620,595

44 公允价值变动损益

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
交易性金融资产	247,569,421	-
交易性金融负债	2,767,830	-
衍生金融工具	6,600,219	(16,969,286)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	(112,501,201)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	(7,605,081)
合计	256,937,470	(137,075,568)

45	其他业务收入	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
	仓单业务收入	2,700,826,481	4,805,479,249
	固定资产出租收入	9,565,988	12,039,090
	其他	<u>15,578,738</u>	<u>23,419,229</u>
	合计	<u><u>2,725,971,207</u></u>	<u><u>4,840,937,568</u></u>
46	其他收益		
	<u>与收益相关的政府补助</u>		
		<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
	政府奖励金	23,120,644	11,905,881
	税收返还收入	4,362,723	1,623,277
	稳岗补贴	1,193,420	377,709
	其他收入	<u>1,672,084</u>	<u>-</u>
	合计	<u><u>30,348,871</u></u>	<u><u>13,906,867</u></u>
	其中：计入非经常性损益的金额	30,348,871	13,906,867
47	资产处置收益 / (损失)		
		<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
	资产处置收益 / (损失)	<u><u>3,876,061</u></u>	<u><u>(342,574)</u></u>
	其中：计入非经常性损益的金额	3,876,061	(342,574)

48	税金及附加	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
	城市维护建设税	8,907,880	6,325,708
	教育费附加及地方教育费附加	6,235,601	4,505,639
	其他	<u>7,461,169</u>	<u>7,476,473</u>
	合计	<u>22,604,650</u>	<u>18,307,820</u>
49	业务及管理费	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
	职工薪酬 (附注五、28)	1,019,461,506	896,799,723
	租赁费及物业费用	157,949,404	149,512,439
	营销及管理费用	127,074,437	112,954,579
	无形资产及长期待摊费用摊销	50,860,077	47,548,747
	固定资产折旧	44,003,789	43,205,317
	系统运转及维护费	45,361,239	28,392,445
	资讯信息费及专业服务费	56,208,441	37,729,978
	证券投资者保护基金	16,373,802	14,069,821
	其他	<u>50,093,686</u>	<u>76,733,068</u>
	合计	<u>1,567,386,381</u>	<u>1,406,946,117</u>
50	资产减值损失		<u>2018 年度</u>
	计提可供出售金融资产减值准备		77,932,163
	计提融出资金减值准备		8,591,274
	转回买入返售金融资产减值准备		(7,230,579)
	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		<u>(13,232,337)</u>
	合计		<u>95,613,203</u>

51	信用减值损失		
			<u>2019 年度</u>
	计提融出资金减值损失		23,683,072
	转回买入返售金融资产减值准备		(21,978,294)
	计提应收款项减值损失		21,396,673
	计提债权投资减值损失		1,254,582
	计提其他债权投资减值损失		39,648,735
	计提其他应收款减值损失		<u>112,540,021</u>
	合计		<u><u>176,544,789</u></u>
52	其他资产减值损失转回		
			<u>2019 年度</u>
	转回存货跌价准备		<u>17,941,901</u>
	合计		<u><u>17,941,901</u></u>
53	其他业务成本		
		<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
	仓单业务成本	<u>2,685,981,550</u>	<u>5,044,402,096</u>
	合计	<u><u>2,685,981,550</u></u>	<u><u>5,044,402,096</u></u>
54	营业外收入		
		<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
	政府补助	2,360,000	4,000,000
	其他	<u>750,431</u>	<u>274,891</u>
	合计	<u><u>3,110,431</u></u>	<u><u>4,274,891</u></u>

55 营业外支出

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
捐赠支出	2,618,571	3,090,475
滞纳金、违约金	1,838,352	64,657
罚没支出	1,345	-
其他	479,126	329,152
合计	<u>4,937,394</u>	<u>3,484,284</u>

56 所得税费用

(1) 本年所得税费用

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
当期所得税费用	148,090,653	112,404,277
递延所得税费用	<u>(2,234,824)</u>	<u>(44,981,883)</u>
合计	<u>145,855,829</u>	<u>67,422,394</u>

(2) 所得税费用与会计利润的关系

将基于合并利润表的利润总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用：

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
税前利润	<u>665,778,305</u>	<u>286,657,997</u>
按税率 25%计算的预期所得税	166,444,576	71,664,499
非应税收入的影响	(37,164,213)	(16,507,747)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	5,146,747	6,375,395
其他	<u>11,428,719</u>	<u>5,890,247</u>
本年所得税费用	<u>145,855,829</u>	<u>67,422,394</u>

57 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>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
归属于母公司普通股股东的合并净利润	<u>510,183,708</u>	<u>221,763,054</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>0.18</u>	<u>0.08</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。2019 年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股（2018 年度：同），因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

58 现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
买卖其他债权投资收到的现金净额	3,308,483,584	-
销售仓单收到的现金	2,661,305,890	4,795,159,308
合并结构化主体增加的现金净额	37,388,739	-
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
其他	<u>113,293,546</u>	<u>142,730,541</u>
合计	<u>6,120,471,759</u>	<u>6,665,351,982</u>

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
采购仓单支付的现金	3,022,260,461	4,824,244,419
存出保证金净增加额	384,134,038	-
买卖非交易性金融资产支付的现金	288,398,436	-
支付的租赁及物业费	150,972,976	149,512,439
应付仓单质押金净减少额	17,030,000	230,415,400
应付基金公司客户认购款净减少额	-	93,843,986
其他	468,137,832	464,668,808
合计	4,330,933,743	5,762,685,052

59 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>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
净利润	519,922,476	219,235,603
加：资产减值损失	-	95,613,203
信用减值损失	176,544,789	-
其他资产减值损失转回	(17,941,901)	-
固定资产折旧	44,003,789	43,205,317
无形资产摊销	36,075,379	32,068,566
长期待摊费用摊销	14,784,698	15,480,181
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的损益	(3,876,061)	342,574
公允价值变动 (收益) / 损失	(282,959,657)	149,237,536
投资活动利息收入	(5,750,945)	-
融资活动利息支出	479,623,473	475,566,814
汇兑损失 / (收益)	9,866,941	(462,966)
投资收益	(515,534)	(108,787,548)
递延所得税费用	(2,234,824)	(44,981,883)
经营性应收项目的减少 / (增加)	5,267,813,472	(7,651,625,930)
经营性应付项目的 (减少) / 增加	(2,277,109,829)	2,989,707,478
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	3,958,246,266	(3,785,401,055)

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
现金及现金等价物的年末余额	18,136,083,250	14,853,884,395
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(14,853,884,395)</u>	<u>(16,422,136,088)</u>
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	<u>3,282,198,855</u>	<u>(1,568,251,693)</u>

(2) 现金及现金等价物的构成

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
货币资金	15,734,010,625	12,681,464,251
其中：银行存款	15,673,251,016	12,648,962,031
其他货币资金	60,759,609	32,502,220
结算备付金	<u>2,620,361,716</u>	<u>2,323,843,791</u>
小计	18,354,372,341	15,005,308,042
减：三个月以上的定期存款	-	(100,000,000)
减：使用受限的货币资金和结算备付金	(59,534,406)	(51,423,647)
减：应计利息	<u>(158,754,685)</u>	-
现金及现金等价物余额	<u>18,136,083,250</u>	<u>14,853,884,395</u>

六 合并范围的变更

1 非同一控制下企业合并

(1) 本年发生的非同一控制下企业合并

	取得时点	取得成本	取得比例 (%)	取得方式	购买日	自购买日至 2019 年 12 月 31 日被购买方		
						收入	净利润	净现金流入
北京山证并购资本 投资合伙企业 (有限合伙)	2019 年 7 月 1 日	227,532,000	47.62%	现金 购入	2019 年 7 月 1 日	100,797,047	42,485,352	42,485,352

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”)是于 2014 年 8 月 12 日在北京市成立的公司,主要从事投资管理。

(2) 合并成本及商誉

合并成本	山证并购	
	账面价值	公允价值
现金	227,532,000	227,532,000
合并成本合计	227,532,000	227,532,000
减: 取得的可辨认净资产公允价值份额	227,532,000	227,532,000
商誉	不适用	-

(3) 被购买方于购买日可辨认资产和负债的情况

	山证并购	
	公允价值	账面价值
资产:		
货币资金	12,623,085	12,623,085
交易性金融资产	469,415,551	469,415,551
负债:		
其他负债	4,270,000	4,270,000
净资产	477,768,636	477,768,636
减: 少数股东权益	(250,236,636)	(250,236,636)
取得的净资产	227,532,000	227,532,000

上述可辨认资产存在活跃市场的,根据活跃市场中的报价确定其公允价值;不存在活跃市场,但同类或类似资产存在活跃市场的,参照同类或类似资产的市场价格确定其公允价值。

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	
					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%	-
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%
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%	-
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%
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 40,000 万元	投资与资产管理	人民币 17,867.5 万元	-	50.00%	-	注 1
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%
北京山证投资管理合伙企业 (有限合伙) (以下简称“北京山证投资”)	北京市	人民币 5,680 万元	投资与资产管理	人民币 5,680 万元	-	49.15%	-	注 1
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
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
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	-	50.00%	-	注 1

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	
					直接	间接	直接	间接
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”)	珠海市	人民币 4,300 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”)	宁波市	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”)	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
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”)	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
山证国际期货有限公司	香港	港币 5,000 万元	期货合约交易	港币 5,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际证券有限公司	香港	港币 35,000 万元	证券交易	港币 35,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
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%
山证国际融资有限公司 (以下简称“山证国际融资”)	香港	港币 2,500 万元	资本业务	港币 2,500 万元	-	100.00%	-	100.00%
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%
山证国际投资管理有限公司	香港	港币 20,000 万元	投资业务	港币 20,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
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%
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
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	-	-	20.00%	-	注 1
山证创新投资有限公司 (以下简称“山证创新”)	上海市	人民币 100,000 万元	投资与资产管理	人民币 33,000 万元	100.00%	-	100.00%	-

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、珠海启富一号、龙华治合、舟山海水、山证天安、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》，本公司下属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	
					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%	-
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%	-
山证并购	北京市	人民币 21,000 万元	租赁和商务服务业	人民币 21,000 万元	-	47.62%	-	注 1

注 1： 本公司下属子公司山证投资作为山证并购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。

(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 股东的收益	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%	7,778,848	-	374,649,994

(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：

	中德证券	
	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产合计	1,342,067,096	1,327,149,816
负债合计	162,752,038	174,124,968

	中德证券	
	2019 年	2018 年
营业收入	384,066,296	302,481,006
净收益 / (亏损)	27,272,480	(992,075)
综合收益 / (亏损) 总额	27,272,480	(992,075)
经营活动产生 / (使用)的现金流量净额	85,389,216	(141,465,827)

2 纳入合并财务报表范围的结构化主体

结构化主体名称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
	实际持有份额	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	500,000,000
山西证券启元 3 号集合资产管理计划	22,794,398	18,253,913
山西证券启元 2 号集合资产管理计划	19,792,661	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>542,587,059</u>	<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 2019 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 489,544,207 元 (2018 年 12 月 31 日：人民币 430,161,521 元)，收益为人民币 24,153,493 元 (2018 年 12 月 31 日：人民币 19,366,989 元)。

3 在联营企业中的权益

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收益	其他综合收益	
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	9,646,646	-	440,422	-	10,087,068
汾西启富扶贫引导基金合伙企业 (有限合伙)	1,986,839	-	-	-	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)	49,982,918	150,000,000	(345,944)	-	199,636,974
山西交通产业基金合伙企业 (有限合伙)	-	200,000,000	-	-	200,000,000
深圳烨华资源集团有限公司	-	10,000,000	43,814	-	10,043,814
合计	61,616,403	360,000,000	138,292	-	421,754,695

上述联营企业的基本信息如下：

公司名称	注册地及 营业地	业务性质	注册资本/认缴出资	年末实际出资额	本集团 出资比例
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	杭州市	私募股权投资	人民币 5,000 万元	人民币 5,000 万元	20.00%
汾西启富扶贫引导基金合伙企业 (有限合伙)	临汾市	私募股权投资	人民币 1,200 万元	人民币 1,200 万元	16.67%
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业 (有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币 100,100 万元	人民币 100,100 万元	19.98%
山西交通产业基金合伙企业 (有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币 1,000,000 万元	人民币 100,000 万元	20.00%
深圳烨华资源集团有限公司	深圳市	私募股权投资	人民币 10,000 万元	人民币 10,000 万元	10.00%

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。

截至 2019 年 12 月 31 日，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：

	<u>交易性金融资产</u>
基金	392,907,319
资产管理计划	339,396,043
理财产品	150,000,000
合计	882,303,362

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：

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

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

(2) 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

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

于 2019 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交易性金融资产的账面价值金额共计人民币 780,801,018 元（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 2019 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 48,172,011,435 元（2018 年 12 月 31 日：人民币 48,483,890,759 元）。

2019 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 156,565,651 元（2018 年度：人民币 136,522,754 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、固定收益业务、股票等其他自营投资业务分部、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七个报告分部。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。

本集团七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。

- 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。

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) 截至 2019 年度及 2019 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	695,714,106	415,116,970	708,622,058	141,275,500	170,002,837	193,296,342	2,677,641,090	100,511,834	-	5,102,180,737
其中：手续费及佣金净收入	365,343,427	376,547,072	194,180,267	-	154,004,627	83,841,343	-	-	-	1,173,916,736
利息净收入 / (支出)	325,385,997	32,744,176	(398,214,951)	(101,875,510)	(14,309,392)	87,258,887	1,256,403	(74,817,686)	-	(142,572,076)
投资损益	-	3,177,000	963,004,600	85,285,459	33,751,568	12,900,700	(83,177,111)	48,627,193	-	1,063,569,409
公允价值变动 (损失) / 收益	-	-	(50,347,858)	157,865,551	(3,346,969)	3,790,860	51,909,079	97,066,807	-	256,937,470
其他	4,984,682	2,648,722	-	-	(96,997)	5,504,552	2,707,652,719	29,635,520	-	2,750,329,198
分部间交易收入 / (支出)	3,235,125	12,756,321	-	50,000,000	3,658,638	-	(22,075,491)	17,875,526	(65,450,119)	-
其中：手续费及佣金净收入	3,235,125	12,756,321	-	-	14,899,661	-	-	-	(30,891,107)	-
利息净收入 / (支出)	-	-	-	-	(20,963,239)	-	(22,075,491)	17,875,526	25,163,204	-
投资损益	-	-	-	50,000,000	9,722,216	-	-	-	(59,722,216)	-
营业支出	(494,854,668)	(369,776,007)	(242,022,268)	(41,989,028)	(96,844,119)	(152,051,119)	(2,833,477,182)	(219,011,197)	15,450,119	(4,434,575,469)
其中：折旧费和摊销费	(45,555,722)	(4,119,623)	(6,378,899)	(2,083,865)	(6,542,109)	(8,553,556)	(299,468)	(21,330,624)	-	(94,863,866)
信用减值转回 / (损失)	(9,505,166)	(4,343,215)	(40,722,385)	815,003	-	(18,056,603)	(104,732,589)	166	-	(176,544,789)
其他资产减值转回	-	-	-	-	-	17,941,901	-	-	-	17,941,901
利润 / (亏损) 总额	202,784,764	52,233,398	466,599,789	149,286,381	76,777,114	43,673,723	(179,190,973)	(96,385,891)	(50,000,000)	665,778,305
所得税费用	(46,239,494)	(16,674,173)	(79,939,624)	(16,863,042)	(25,453,168)	(12,099,953)	46,596,419	4,817,206	-	(145,855,829)
净利润 / (亏损)	156,545,270	35,559,225	386,660,165	132,423,339	51,323,946	31,573,770	(132,594,554)	(91,568,685)	(50,000,000)	519,922,476
资产总额	16,217,279,926	1,342,067,096	20,288,549,894	3,072,172,112	2,269,701,698	4,586,047,751	1,015,754,311	12,303,855,009	(5,399,650,616)	55,695,777,181
负债总额	15,597,267,672	165,425,333	16,069,073,931	304,430,633	179,772,329	3,812,390,800	650,441,451	6,250,237,281	(549,002,855)	42,480,036,575
长期股权投资以外的其他非 流动资产净增加 / (减少)额	4,073,829	(3,227,502)	56,584,665	(19,855,549)	(538,375)	(7,392,199)	47,494,943	(37,189,764)	(692,091)	39,257,957

(b) 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

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	投资管理	人民币 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 2019 年 12 月 31 日,山西金控持有本公司股权比例为 30.59% (2018 年 12 月 31 日:30.59%) 。

于 2019 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% (2018 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% (2018 年 12 月 31 日: 31.01%) 。

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:

	2019 年 12 月 31 日		2018 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

于 2019 年 12 月 31 日，除上述 1、2、3 中提及的关联方外，与本集团发生关联交易的关联方还包括：

<u>单位名称</u>	<u>与本企业关系</u>
山西国信	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“山西再担保”)	受山西金控控制
山西博爱医院	受山西金控控制
山西光信地产有限公司 (以下简称“山西光信地产”)	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”)	受山西金控控制
山西国贸物业管理服务有限公司 (以下简称“国贸物业”)	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”)	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”)	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”)	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”)	受山西金控控制
山西国信文旅房地产开发有限公司 (以下简称“国信文旅”)	受山西金控控制
山西国信医疗投资管理有限公司 (以下简称“国信医投”)	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”)	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”)	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”)	受山西金控控制
山西省金融资产交易中心 (有限公司) (以下简称“晋金所”)	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”)	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”)	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”)	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
山西省国有资本投资运营有限公司 (以下简称“国有资本投资”)	太钢集团控股股东
山西太钢投资有限公司 (以下简称“太钢投资”)	受太钢集团控制
太钢集团财务有限公司 (以下简称“太钢财务”)	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”)	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”)	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”)	公司监事任职企业

<u>单位名称</u>	<u>与本企业关系</u>
长治市经济建设投资服务中心 (以下简称“长治投资”)	公司监事任职企业
山西省旅游投资控股集团有限公司 (以下简称“山西旅投”)	持股 5%以上股东一致行动人
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
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 “汾西扶贫”)	联营企业
山西交通产业基金合伙企业 (有限合伙) (以下简称“交通产业”)	联营企业
山西国投体育产业集团有限公司 (以下简称“国投体育”)	于 2018 年, 过去十二个月内 公司董事任职企业
山西焦化集团有限公司 (以下简称“焦化集团”)	于 2018 年, 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”)	于 2018 年, 过去十二个月内 公司监事任职企业
山西西山煤电股份有限公司 (以下简称“西山煤电”)	于 2018 年, 过去十二个月内 本公司独立董事担任其独立 董事

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

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
山西信托	42,209,897	11,623,612
太钢投资	20,620,224	39,923
北京卓融	9,408,216	29,545
山西旅投	921,326	-
上海万方	570,435	55,172
山西再担保	278,075	-
科技基金	139,096	1,359
焦化集团	127,797	11
山西国信	63,362	73,239
吕梁国投	42,448	11,112,586
山西国电	28,567	26,590
国信文旅	6,981	-
太钢财务	5,608	14,670
山西卓融	2,083	32,938
山西博爱医院	1,763	1,758
太钢集团	1,043	849
长治投资	583	-
股权交易中心	500	500
中合盛	334	1,931
产权交易中心	296	296
义信利	268	108
环境能源交易中心	198	3,243
国有投融资	84	84
山西金控	-	598
西山煤电	-	1,319,683
长治国资	-	283
合计	74,429,184	24,338,978

(2) 经纪业务手续费及佣金收入

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
山西信托	272,884	321,771
太钢投资	37,600	44,922
山西卓融	21,247	12,885
科技基金	15,935	19,923
长治投资	13,365	-
北京卓融	12,058	2,619
义信利	3,839	-
山西国信	1,425	-
中合盛	825	1,035
山西旅投	728	-
上海万方	306	8,077
长治国资	-	77,314
山西金控	-	13,749
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>380,212</u>	<u>502,295</u>

(3) 利息支出

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
山西信托	67,509	179,683
国信文旅	21,478	-
太钢财务	13,089	14,037
吕梁国投	11,512	1,242
太钢投资	9,578	20,972
山西国信	6,383	3,886
山西卓融	5,582	9,266
北京卓融	4,757	3,462
科技基金	3,166	1,732
山西国电	1,977	62,257
山西旅投	1,825	-
上海万方	1,230	8,144
股权交易中心	1,046	3,792
太钢集团	944	849
山西再担保	608	-
中合盛	336	2,484
长治投资	284	-
焦化集团	172	-
义信利	160	-
环境能源交易中心	39	664
山西博爱医院	5	5
产权交易中心	1	303
国有投融资	-	84
长治国资	-	8,698
西山煤电	-	4,006
山西金控	-	1,024
	151,681	326,590
合计	151,681	326,590

(c) 投资银行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>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
山西省财政厅	<u>37,736</u>	<u>182,547</u>

(2) 财务顾问业务收入

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
山西汾酒	10,641,509	4,594,340
中合盛	1,132,075	-
太钢集团	1,063,188	-
产权交易中心	664,493	-
山西国信	660,377	-
西山煤电	-	<u>1,179,245</u>
合计	<u>14,161,642</u>	<u>5,773,585</u>

(3) 应收财务顾问款项

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
山西汾酒	8,740,000	4,800,000
产权交易中心	<u>537,468</u>	-
合计	<u>9,277,468</u>	<u>4,800,000</u>

(4) 预收财务顾问款项

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
山西汾酒	<u>-</u>	<u>1,350,000</u>

(d) 代销汇丰晋信管理的基金及出租交易单元

(1) 应收手续费及佣金收入

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
汇丰晋信	-	271,520

(2) 手续费及佣金净收入

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
汇丰晋信	206,766	301,775

(e) 向国贸物业支付物业管理费

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
物业管理费	3,526,847	3,712,683

(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>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
山西国贸	13,131,595	13,667,850
国贸物业	74,000	-
山西地方电力	-	36,290
产权交易中心	-	24,500
	13,205,595	13,728,640

(2) 预付山西国贸机房租赁费

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
预付款项	132,382	132,382

(g) 支付的会议费、招待费及其他费用

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
国贸物业	1,066,424	897,201
国贸大饭店	204,878	564,525
山西国贸	-	24,800
	<u>1,271,302</u>	<u>1,486,526</u>

(h) 支付的年费及监管费

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
股权交易中心	<u>354,906</u>	<u>566,038</u>

(i) 收益凭证交易

(1) 应付短期融资款

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
太钢财务	112,000,000	100,000,000
股权交易中心	3,000,000	-
山西国信	-	40,000,000
长治国资	-	33,000,000
环境能源交易中心	-	730,000
	<u>115,000,000</u>	<u>173,730,000</u>

(2) 应付利息

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
太钢财务	1,479,534	66,667
股权交易中心	7,866	-
山西国信	-	130,889
长治国资	-	120,461
环境能源交易中心	-	2,596
	<u>1,487,400</u>	<u>320,613</u>

(3) 利息支出

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
太钢财务	6,049,315	3,592,361
国信文旅	2,930,055	-
山西国信	478,685	137,733
股权交易中心	198,110	335,586
吕梁国投	154,604	70,000
环境能源交易中心	6,916	39,740
长治国资	-	2,830,263
	<u>9,817,685</u>	<u>7,005,683</u>

(j) 持有澳坤生物可转债

(1) 交易性金融资产

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
澳坤生物	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,000</u>

(2)	公允价值变动损失		
		<u>2019 年度</u>	<u>2018 年度</u>
	澳坤生物	-	7,000,000
(k)	处置山证并购受益权		
	(1) 投资收益		
		<u>2019 年度</u>	<u>2018 年度</u>
	国投体育	-	102,769,514
	(2) 应收交易款项		
		<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
		<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
	国投体育	-	20,147,000
(l)	预付绿色能源投资款		
		<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
		<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
	绿色能源	-	150,000,000
(m)	山证投资管理费相关		
	(1) 管理费收入		
		<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
		<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
	绿色能源	3,668,312	-
	龙华股融	1,000,000	1,000,000
	汾西扶贫	120,000	90,000
	交通产业	79,532	-
	合计	4,867,844	1,090,000

(2) 应收管理费

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
绿色能源	498,000	-
汾西扶贫	90,000	-
交通产业	<u>79,532</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>667,532</u></u>	<u><u>-</u></u>

(n) 购买山西信托发行的信托计划

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
投资收益	-	3,278,144

(o) 其他应收款

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
山西国贸	461,580	461,580
龙华股融	10,000	-
山西地方电力	<u>2,000</u>	<u>32,000</u>
合计	<u><u>473,580</u></u>	<u><u>493,580</u></u>

(p) 其他应付款

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
国贸物业	1,042,840	-
焦化集团	6,850	-
山西国贸	-	39,000
国贸大饭店	-	7,600
合计	<u>1,049,690</u>	<u>46,600</u>

(q) 高级管理人员薪酬

参见附注五、28。

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国债和地方政府债等。

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
A-1	-	19,399,720
AAA	5,055,497,436	6,036,109,462
AA+	920,121,822	1,286,597,001
AA	1,194,585,355	3,393,522,575
BBB	32,069,910	-
CCC	32,520,311	-
C	81,176,930	34,041,770
D	-	8,285,270
未评级	<u>3,963,785,039</u>	<u>4,771,699,450</u>
合计	<u>11,279,756,803</u>	<u>15,549,655,248</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的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
货币资金	15,734,010,625	12,681,464,251
结算备付金	2,620,361,716	2,323,843,791
融出资金	5,468,405,079	4,435,571,620
买入返售金融资产	2,742,426,644	3,976,462,481
应收账款	100,204,889	213,912,303
应收利息	-	403,710,586
存出保证金	2,940,672,900	2,556,538,862
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
交易性金融资产	19,022,106,537	-
债权投资	32,520,311	-
可供出售金融资产	-	4,883,962,939
其他债权投资	1,165,745,108	-
其他金融资产	<u>425,200,157</u>	<u>206,335,284</u>
最大信用风险敞口合计	<u>50,251,653,966</u>	<u>52,066,369,965</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资产负债表日的现行利率）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：

2019 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								
短期借款	-	184,404,723	-	-	-	-	184,404,723	183,832,245
应付短期融资券	-	1,488,516,325	605,157,395	2,284,372,850	-	-	4,378,046,570	4,323,301,803
拆入资金	-	1,780,950,483	1,933,619,444	1,830,206,944	-	-	5,544,776,871	5,511,784,061
交易性金融负债	-	2,133,153,490	-	-	-	-	2,133,153,490	2,132,321,710
衍生金融负债	19,615,860	-	-	-	-	-	19,615,860	19,615,860
卖出回购金融资产	-	12,205,390,374	-	-	-	-	12,205,390,374	12,200,643,294
代理买卖证券款	10,149,086,367	-	-	-	-	-	10,149,086,367	10,149,086,367
应付款项	16,816,640	-	-	8,370,000	-	-	25,186,640	25,186,640
应付债券	-	8,869,701	1,604,628,904	156,212,576	4,602,252,565	327,000,000	6,698,963,746	6,251,917,663
其他金融负债	420,283,734	18,391	900	29,691,772	828,393,825	-	1,278,388,622	1,278,388,622
金融负债合计	10,605,802,601	17,801,303,487	4,143,406,643	4,308,854,142	5,430,646,390	327,000,000	42,617,013,263	42,076,078,265

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

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

本集团的利率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:

2019 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	14,834,482,232	867,573,529	-	-	-	31,954,864	15,734,010,625
结算备付金	2,443,135,215	-	-	-	-	177,226,501	2,620,361,716
融出资金	528,671,010	1,508,282,572	3,358,529,189	-	-	72,922,308	5,468,405,079
衍生金融资产	-	-	-	-	-	18,351,897	18,351,897
买入返售金融资产	1,711,126,435	278,626,231	641,587,863	74,247,904	-	36,838,211	2,742,426,644
应收款项	-	-	-	-	-	100,204,889	100,204,889
存出保证金	1,526,590,686	-	-	-	-	1,414,082,214	2,940,672,900
交易性金融资产	883,615,888	1,224,730,937	5,294,150,124	8,040,863,754	2,614,013,538	4,190,117,430	22,247,491,671
债权投资	-	-	32,520,311	-	-	-	32,520,311
其他债权投资	19,000,000	13,330,933	50,513,970	82,308,410	919,414,865	81,176,930	1,165,745,108
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	239,373,750	239,373,750
其他金融资产	-	-	-	-	-	425,200,157	425,200,157
金融资产合计	21,946,621,466	3,892,544,202	9,377,301,457	8,197,420,068	3,533,428,403	6,787,449,151	53,734,764,747
金融负债							
短期借款	(183,832,245)	-	-	-	-	-	(183,832,245)
应付短期融资券	(1,468,830,000)	(591,830,000)	(2,225,600,000)	-	-	(37,041,803)	(4,323,301,803)
拆入资金	(1,780,000,000)	(1,900,000,000)	(1,800,000,000)	-	-	(31,784,061)	(5,511,784,061)
交易性金融负债	(2,103,850,420)	-	-	-	-	(28,471,290)	(2,132,321,710)
衍生金融负债	-	-	-	-	-	(19,615,860)	(19,615,860)
卖出回购金融资产款	(12,195,813,993)	-	-	-	-	(4,829,301)	(12,200,643,294)
代理买卖证券款	(6,969,687,484)	-	-	-	-	(3,179,398,883)	(10,149,086,367)
应付款项	-	-	-	-	-	(25,186,640)	(25,186,640)
应付债券	(8,490,000)	(1,513,792,028)	(55,040,000)	(4,499,502,122)	-	(175,093,513)	(6,251,917,663)
其他金融负债	-	-	-	(735,207,039)	-	(543,181,583)	(1,278,388,622)
金融负债合计	(24,710,504,142)	(4,005,622,028)	(4,080,640,000)	(5,234,709,161)	-	(4,044,602,934)	(42,076,078,265)
利率敏感度敞口总计	(2,763,882,676)	(113,077,826)	5,296,661,457	2,962,710,907	3,533,428,403	2,742,846,217	11,658,686,482

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

(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，将对本集团该期间净利润和股东权益产生的影响如下：

<u>净利润变动</u>	2019 年 (减少) / 增加	2018 年 (减少) / 增加
收益率曲线平行上移 25 个基点	约 (6,255) 万元	约 (7,189) 万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约 6,406 万元	约 7,294 万元
<u>股东权益变动</u>	2019 年 <u>12 月 31 日</u> (减少) / 增加	2018 年 <u>12 月 31 日</u> (减少) / 增加
收益率曲线平行上移 25 个基点	约 (9,120) 万元	约 (12,374) 万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约 9,447 万元	约 12,557 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”）和负债占集团总负债比例（以下简称“负债占比”）分别如下：

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
资产占比	2.12%	2.76%
负债占比	1.01%	1.87%

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>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
港币	0.8958	0.8762	0.8860	0.8561

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。2019 年度及 2018 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：

	2019 年	2018 年
<u>净利润变动</u>	增加 / (减少)	增加 / (减少)
市场价格上升 10%	约 24,190 万元	约 13,917 万元
市场价格下降 10%	约 (24,190) 万元	约 (13,917) 万元
	2019 年	2018 年
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
<u>股东权益变动</u>	增加 / (减少)	增加 / (减少)
市场价格上升 10%	约 25,986 万元	约 23,155 万元
市场价格下降 10%	约 (25,986) 万元	约 (23,155) 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	2019 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	
持续以公允价值计量的资产：					
- 交易性金融资产	五、10	7,003,926,019	14,917,536,961	326,028,691	22,247,491,671
- 债券		4,229,597,963	5,456,094,047	15,180,000	9,700,872,010
- 票据		-	7,907,426,414	-	7,907,426,414
- 股票		1,754,009,869	517,192,818	110,529,152	2,381,731,839
- 资产管理计划		-	782,623,739	10,000,000	792,623,739
- 基金		678,627,692	41,852,949	-	720,480,641
- 资产支持证券		168,272,380	212,346,994	-	380,619,374
- 理财产品		150,000,000	-	-	150,000,000
- 股权		23,418,115	-	99,754,539	123,172,654
- 债权		-	-	90,565,000	90,565,000
- 其他债权投资	五、13	127,620,740	1,038,124,368	-	1,165,745,108
- 其他权益工具投资	五、14	15,640	50,734,965	188,623,145	239,373,750
- 衍生金融资产	五、4	-	18,351,897	-	18,351,897
持续以公允价值计量的资产总额		<u>7,131,562,399</u>	<u>16,024,748,191</u>	<u>514,651,836</u>	<u>23,670,962,426</u>
持续以公允价值计量的负债：					
- 交易性金融负债	五、25	-	(2,132,321,710)	-	(2,132,321,710)
- 卖出的借入债券		-	(2,132,321,710)	-	(2,132,321,710)
- 衍生金融负债	五、4	-	(19,615,860)	-	(19,615,860)
持续以公允价值计量的负债总额		<u>-</u>	<u>(2,151,937,570)</u>	<u>-</u>	<u>(2,151,937,570)</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（2018 年度：同）。

2019 年度及 2018 年度，本集团上述持续以公允价值计量的资产和负债的各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	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	五、9	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、12	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、4	-	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	五、24	-	(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、4	-	(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>

(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

交易性金融资产及其他债权投资中的债券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。

交易性金融资产及其他权益工具投资中的权益工具投资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。

交易性金融资产中不存在活跃市场的资产管理计划投资、信托计划投资及理财产品投资，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净值的方法确定。

(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：

		2019 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	398,906,836	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 风险调整折现率
债券及债权投资		105,745,000	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低 风险调整折现率
资产管理计划		10,000,000	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低
		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 风险调整折现率
理财产品投资		191,740,808	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低 风险调整折现率
债权投资		157,555,316	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低 风险调整折现率
信托计划投资		322,102	现金流量折现法	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。

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：

	2019 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				2019 年 12 月 31 日余额
				计入 损益	计入其他 综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
- 交易性金融资产	618,831,118	30,164,400	-	(33,690,088)	-	57,834,508	-	(17,907,735)	(329,203,512)	326,028,691
- 债券	-	30,164,400	-	(14,984,400)	-	-	-	-	-	15,180,000
- 股票	155,985,029	-	-	(32,462,650)	-	4,914,508	-	(17,907,735)	-	110,529,152
- 理财产品	205,701,113	-	-	1,582,086	-	-	-	-	(207,283,199)	-
- 信托计划	322,102	-	-	179,027	-	-	-	-	(501,129)	-
- 股权	99,284,804	-	-	6,998,797	-	-	-	-	(6,529,062)	99,754,539
- 资产管理计划投资	-	-	-	-	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000
- 债权	157,538,070	-	-	4,997,052	-	42,920,000	-	-	(114,890,122)	90,565,000
- 其他权益工具投资	199,978,825	-	-	(1,108,242)	(5,643,912)	-	-	(4,403,526)	(200,000)	188,623,145
持续以公允价值计量资产总计	<u>818,809,943</u>	<u>30,164,400</u>	<u>-</u>	<u>(34,798,330)</u>	<u>(5,643,912)</u>	<u>57,834,508</u>	<u>-</u>	<u>(22,311,261)</u>	<u>(329,403,512)</u>	<u>514,651,836</u>

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 2019 年 12 月 31 日及 2018 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、债权投资、应付短期融资款、拆入资金、代理买卖证券款及应付债券等，除债权投资和应付债券外，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 2019 年 12 月 31 日债权投资的公允价值约为人民币 1,985 万元，应付债券的公允价值约为人民币 62.33 亿元（2018 年 12 月 31 日：人民币 40.08 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 2019 年 12 月 31 日，本公司下属子公司中德证券存在一项由于劳动争议引起的未决诉讼，案件标的金额共计人民币 16,314,667 元。该案件于 2019 年 9 月 17 日和 2019 年 12 月 2 日于北京市朝阳区人民法院进行了一审开庭审理。截止本财务报表批准日，尚未有判决结果。经考虑律师专业意见后，本集团管理层认为该未决诉讼未来不是很可能导致经济利益的流出，未就此计提预计负债。

于 2019 年 12 月 31 日，本公司下属子公司格林大华存在一项由于 DF20191141 号金融衍生品交易协议争议案引起的未决诉讼，案件标的金额共计人民币 16,066,929 元。该案件已于 2019 年 10 月 24 日开庭审理，暂未作出判决，预计于 2020 年 6 月 12 日进行判决，截止本财务报表批准日，尚未有裁决结果。经考虑律师专业意见后，本集团管理层认为该未决诉讼未来不是很可能导致经济利益的流出，未就此计提预计负债。

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：

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
股权出资(a)	2,470,000,000	1,021,000,000
软件费	5,293,850	10,804,902
其他	<u>35,288,162</u>	<u>23,146,356</u>
合计	<u><u>2,510,582,012</u></u>	<u><u>1,054,951,258</u></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 10 亿元，经营范围为投资管理与资产管理。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司已经对山证创新实缴出资 3.3 亿元，剩余人民币 6.7 亿元尚未缴付。

(b) 山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）于 2018 年 8 月 22 日注册成立，注册地位山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 100 亿元，其中本公司认缴出资人民币 20 亿元。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司实缴出资人民币 2 亿元，剩余人民币 18 亿元尚未缴付。

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，本集团于资产负债表日以后应支付的最低租赁付款额如下：

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
1 年以内 (含 1 年)	100,363,315	107,174,257
1 年至 2 年 (含 2 年)	49,697,270	82,849,123
2 年至 3 年 (含 3 年)	17,703,552	35,940,067
3 年以上	<u>16,771,906</u>	<u>18,228,315</u>
合计	<u><u>184,536,043</u></u>	<u><u>244,191,762</u></u>

十五 资产负债表日后事项

新型冠状病毒感染的肺炎疫情于 2020 年 1 月在全国爆发以来，各项防控工作持续进行，国内防控形势逐步向好。本集团将切实贯彻落实由中国人民银行、财政部、银保监会、证监会和国家外汇管理局共同发布的《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染的肺炎疫情的通知》的各项要求，强化金融对疫情防控工作的支持。

肺炎疫情将对包括湖北省在内的部分省市和部分行业的企业经营、以及整体经济运行造成一定影响，从而可能在一定程度上影响本集团证券经纪业务和投资资产质量或资产收益水平，影响程度将取决于疫情防控的情况、持续时间以及各项调控政策的实施。本集团将继续密切关注肺炎疫情发展情况，评估和积极应对其对本集团财务状况、经营成果等方面的影响。截至本报告报出日，该评估工作尚在进行当中。

十六 其他重要事项说明

1 债券借贷业务

于 2019 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 3,224,153,000 元（2018 年 12 月 31 日，人民币 3,454,976,840 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 2,806,895,485 元（2018 年 12 月 31 日，人民币 2,386,968,485 元）。

2 金融工具计量基础分类表

本集团金融资产项目

	2019 年 12 月 31 日账面价值					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》	按照《套期会计》
					以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	15,734,010,625	-	-	-	-	-
结算备付金	2,620,361,716	-	-	-	-	-
融出资金	5,468,405,079	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	2,742,426,644	-	-	-	-	-
应收账款	100,204,889	-	-	-	-	-
存出保证金	2,940,672,900	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	18,351,897	-	-
金融投资	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	22,247,491,671	-	-
债权投资	32,520,311	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	1,165,745,108	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	239,373,750	-	-	-
其他金融资产	425,200,157	-	-	-	-	-
合计	30,063,802,321	1,165,745,108	239,373,750	22,265,843,568	-	-

	2019 年 1 月 1 日账面价值					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》	按照《套期会计》
					以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	12,709,385,843	-	-	-	-	-
结算备付金	2,324,963,723	-	-	-	-	-
融出资金	4,492,049,590	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	3,938,889,455	-	-	-	-	-
应收账款	212,644,349	-	-	-	-	-
存出保证金	2,556,993,738	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	50,153,341	-	-
金融投资	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	23,731,470,141	-	-
债权投资	33,230,428	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	4,492,299,079	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	433,652,193	-	-	-
其他金融资产	204,568,802	-	-	-	-	-
合计	26,472,725,928	4,492,299,079	433,652,193	23,781,623,482	-	-

本集团金融负债项目

		2019 年 12 月 31 日账面价值				
		以公允价值计量且其变动计入当期损益				
		按照《金融工具确认和	按照《套期会计》			
		分类为以公允价值	计量》准则指定为以公允	准则指定为以公允价值		
		计量且其变动计入	价值计量且其变动计入	计量且其变动计入		
		当期损益的金融负债	当期损益的金融负债	当期损益的金融负债		
以摊余成本计量的金融负债						
短期借款	183,832,245	-	-	-		
应付短期融资券	4,323,301,803	-	-	-		
拆入资金	5,511,784,061	-	-	-		
交易性金融负债	-	2,132,321,710	-	-		
衍生金融负债	-	19,615,860	-	-		
卖出回购金融资产款	12,200,643,294	-	-	-		
代理买卖证券款	10,149,086,367	-	-	-		
应付债券	6,251,917,663	-	-	-		
应付款项	25,186,640	-	-	-		
其他金融负债	1,278,388,622	-	-	-		
合计	39,924,140,695	2,151,937,570	-	-		

		2019 年 1 月 1 日账面价值				
		以公允价值计量且其变动计入当期损益				
		按照《金融工具确认和	按照《套期会计》			
		分类为以公允价值	计量》准则指定为以公允	准则指定为以公允价值		
		计量且其变动计入	价值计量且其变动计入	计量且其变动计入		
		当期损益的金融负债	当期损益的金融负债	当期损益的金融负债		
以摊余成本计量的金融负债						
应付短期融资券	6,296,542,850	-	-	-		
拆入资金	6,696,066,833	-	-	-		
交易性金融负债	-	1,760,824,960	-	-		
衍生金融负债	-	84,039,710	-	-		
卖出回购金融资产款	15,031,260,763	-	-	-		
代理买卖证券款	8,376,919,342	-	-	-		
应付债券	4,162,088,978	-	-	-		
应付款项	451,201,456	-	-	-		
其他金融负债	977,534,823	-	-	-		
合计	41,991,615,045	1,844,864,670	-	-		

十七 公司财务报表附注

1 应收款项

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
应收交易款项	47,304,567	48,119,570
应收手续费及佣金收入	35,706,303	43,006,875
减：减值准备	<u>(28,134,826)</u>	<u>(20,818,213)</u>
应收款项净额	<u>54,876,044</u>	<u>70,308,232</u>

2 长期股权投资

	2019 年 <u>12 月 31 日</u>	2018 年 <u>12 月 31 日</u>
子公司 (a)	4,192,380,851	3,862,380,851
减：减值准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>4,192,380,851</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	2019 年 1 月 1 日	本年 增减变动	2019 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%	-	-	-
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	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%	-	-	-
山证创新	成本法	330,000,000	-	330,000,000	330,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
			<u>3,862,380,851</u>	<u>330,000,000</u>	<u>4,192,380,851</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	
	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>	

3 其他资产

	2019 年	2018 年
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
其他应收款	692,492,324	726,571,805
应收股利	60,000,000	10,000,000
长期待摊费用	43,154,072	42,564,391
预付款项	12,563,665	28,710,713
其他	44,346,928	12,425,745
	<u>852,556,989</u>	<u>820,272,654</u>
合计	<u>852,556,989</u>	<u>820,272,654</u>

4 手续费及佣金净收入

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
证券经纪业务净收入		
- 证券经纪业务收入	472,594,713	387,354,479
- 代理买卖证券业务	446,230,399	354,188,376
- 交易单元席位租赁	11,951,853	16,918,248
- 代销金融产品业务	14,412,461	16,247,855
- 证券经纪业务支出	(131,540,353)	(109,718,835)
- 代理买卖证券业务	(131,540,353)	(109,718,835)
投资银行业务净收入		
- 投资银行业务收入	232,114,726	63,490,251
- 证券承销业务	100,202,135	-
- 财务顾问业务	131,912,591	63,490,251
资产管理业务净收入		
- 资产管理业务收入	105,523,592	86,430,694
基金管理业务		
- 基金管理业务收入	65,479,841	52,063,963
- 基金管理业务支出	(2,561,024)	(2,112,661)
投资咨询业务		
- 投资咨询业务收入	10,509,726	4,057,319
	<u>752,121,221</u>	<u>481,565,210</u>
合计	<u>752,121,221</u>	<u>481,565,210</u>

5 投资收益

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
成本法核算的长期股权投资收益 (a)	50,000,000	141,700,000
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	845,595,095	878,867,306
其中：交易性金融工具	845,417,853	-
以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融工具	-	826,391,814
其他权益工具投资	177,242	-
可供出售金融资产	-	52,475,492
处置金融工具取得的收益	155,083,710	41,517,899
其中：交易性金融工具	220,430,240	-
以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融工具	-	47,986,185
衍生金融工具	(147,134,173)	(22,615,474)
其他债权投资	81,787,643	-
可供出售金融资产	-	16,147,188
合计	<u>1,050,678,805</u>	<u>1,062,085,205</u>

(a) 2019 年度，本公司成本法核算的长期股权投资收益为子公司格林大华的分红金额为人民币 5,000 万元 (2018 年度：本公司成本法核算的长期股权投资收益为子公司中德证券、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)。

(b) 2019 年度，本公司无联营企业和合营企业的投资收益 (2018 年度：同)。

6 业务及管理费

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
职工薪酬	592,007,688	493,602,785
租赁费及物业费用	92,122,425	85,758,196
无形资产及长期待摊费用摊销	45,816,791	40,517,644
办公及后勤事务费用	48,068,759	47,402,454
固定资产折旧	35,426,398	34,212,276
营销及管理费用	39,083,025	41,803,286
系统运转及维护费	32,893,738	20,945,257
证券投资者保护基金	9,514,876	11,216,132
其他	31,191,337	25,849,368
	926,125,037	801,307,398
合计	926,125,037	801,307,398

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

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
净利润	585,237,185	284,308,100
加：资产减值损失	-	48,925,955
信用减值损失	30,406,625	-
固定资产折旧	35,426,398	34,212,276
无形资产摊销	32,905,587	28,496,896
长期待摊费用摊销	12,911,204	12,020,748
资产处置 (收益) / 损失	(3,876,061)	342,574
公允价值变动 (收益) / 损失	(87,601,429)	65,589,408
融资活动利息支出	477,749,286	476,382,371
汇兑收益	(441,455)	(1,168,755)
投资收益	(50,177,242)	(141,700,000)
递延所得税费用	3,244,463	(7,938,149)
经营性应收项目减少 / (增加)	5,681,890,081	(9,002,144,263)
经营性应付项目的 (减少) / 增加	(1,765,548,916)	5,348,938,135
	4,952,125,726	(2,853,734,704)
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	4,952,125,726	(2,853,734,704)

(2) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
现金及现金等价物的年末余额	13,936,063,999	9,844,711,219
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(9,844,711,219)</u>	<u>(10,637,046,309)</u>
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	<u>4,091,352,780</u>	<u>(792,335,090)</u>

(3) 现金及现金等价物的构成

	<u>2019 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u>
银行存款	11,413,358,584	7,638,611,356
结算备付金	<u>2,579,273,485</u>	<u>2,222,704,328</u>
小计	13,992,632,069	9,861,315,684
减：使用受限的货币资金	(23,464,469)	(16,604,465)
减：应计利息	<u>(33,103,601)</u>	<u>-</u>
现金及现金等价物余额	<u>13,936,063,999</u>	<u>9,844,711,219</u>

十八 非经常性损益明细表

	<u>2019 年</u>	<u>2018 年</u>
非流动资产处置收益 / (损失)	3,876,061	(342,574)
计入当期损益的政府补助及税收返还	32,708,871	17,906,867
除上述各项之外的其他营业外收支净额	<u>(4,186,963)</u>	<u>(3,209,393)</u>
小计	32,397,969	14,354,900
所得税影响额	(9,081,104)	(3,650,644)
少数股东权益影响额 (税后)	<u>(635,408)</u>	<u>(385,459)</u>
合计	<u>22,681,457</u>	<u>10,318,797</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。

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	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
归属于母公司普通股股东	4.08%	1.78%	0.18	0.08	0.18	0.08
扣除非经常性损益后归属于 母公司普通股股东	3.90%	1.70%	0.17	0.07	0.17	0.07

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。2019 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 (2018 年度:同)。

山西证券股份有限公司
2019 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 2019 年 12 月 31 日合并资产负债表中，占资产总额 5% 以上且较上期间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：

	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减比例	注释
交易性金融资产	22,247,491,671	-	-	(1)
交易性金融负债	2,132,321,710	-	-	(1)
应付债券	6,251,917,663	4,075,084,151	53.42%	(2)

(1) 2019 年末交易性金融资产及交易性金融负债增加较 2018 年末上升的主要原因为本集团自 2019 年 1 月 1 日起实施新金融工具准则，金融资产和金融负债科目调整所致。

(2) 2019 年末应付债券较 2018 年末上升的主要原因为本公司新发行了债券。

2 利润表科目

2019 年度合并利润表中，占利润总额 10% 以上且较 2018 年度财务报表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：

	2019 年	2018 年	增减比例	注释
手续费及佣金净收入	1,173,916,736	827,727,320	41.82%	(1)
公允价值变动损益	256,937,470	(137,075,568)	287.44%	(2)
其他业务收入	2,725,971,207	4,840,937,568	43.69%	(3)
其他业务成本	(2,685,981,550)	(5,044,402,096)	46.75%	(4)
所得税费用	(145,855,829)	(67,422,394)	116.33%	(5)

(1) 2019 年度手续费及佣金净收入较 2018 年度上升的主要原因是本期经纪业务及投资银行业务手续费及佣金净收入上升。

(2) 2019 年度公允价值变动损益较 2018 年度上升的主要原因是本期末持有的交易性金融资产及衍生金融工具公允价值上升。

(3) 2019 年度其他业务收入较 2018 年度下降的主要原因是仓单业务收入的下降。

(4) 2019 年度其他业务成本较 2018 年度下降的主要原因是仓单业务成本的下降。

(5) 2019 年度所得税费用较 2018 年度增长的主要原因是本期利润总额及应纳税所得额上升。