（上接A43版）

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：			
融出资金净减少额	–	969,276,042	–
为交易目的而持有的金融资产净减少额	2,779,099,536	–	–
为交易目的而持有的金融负债净增加额	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	1,361,372,211
买卖衍生金融工具收到的现金净额	–	372,946,172	2,501,429
买卖可供出售金融资产收到的现金净额	–	–	2,588,697,960
回购业务资金净增加额	–	6,287,576,459	–
拆入资金净增加额	–	2,850,000,000	800,000,000
代理买卖证券款收到的现金净额	1,771,945,639	–	932,995,425
收取利息、手续费及佣金的现金	3,408,326,886	3,312,579,362	3,300,283,360
收到其他与经营活动有关的现金	6,120,471,759	6,665,351,982	2,934,120,123
经营活动现金流入小计	14,473,652,550	20,548,444,546	11,919,970,509
融出资金净增加额	-998,660,617	–	-68,758,465
买卖以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额	–	-7,340,457,992	-3,900,601,460
买卖可供出售金融资产支付的现金净额	–	-4,923,461,803	–
买卖衍生金融工具支付的现金净额	-254,321,432	–	–
拆入资金净减少额	-1,170,000,000	–	–
回购业务资金净减少额	-1,577,842,862	–	-1,479,876,985
代理买卖证券款净减少额	–	-3,937,782,666	–
支付利息、手续费及佣金的现金	-889,406,700	-1,198,052,571	-974,203,636
支付给职工以及为职工支付的现金	-1,006,348,680	-969,637,145	-980,506,858
支付的各项税费	-287,892,250	-201,768,372	-309,697,761
支付其他与经营活动有关的现金	-4,330,933,743	-5,762,685,052	-4,798,360,248
经营活动现金流出小计	-10,515,406,284	-24,333,945,601	-12,512,005,413
经营活动产生的现金流量净额	3,958,246,266	-3,785,401,055	-592,034,904
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	8,641,520	10,597,177	–
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	2,720,299
处置其他权益工具投资收到的现金	35,809,256	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	100,000,000	200,000,000	170,000,000
投资活动现金流入小计	158,843,414	393,446,866	172,720,299
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	-10,000,000
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	-134,638,522
支付其他与投资活动有关的现金	–	-100,000,000	-200,000,000
投资活动现金流出小计	-517,207,756	-229,588,333	-344,638,522
投资活动产生的现金流量净额	-358,364,342	163,858,533	-171,918,223
三、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	3,000,000,000
发行收益凭证收到的现金	23,125,450,000	17,931,250,000	16,607,880,000
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	19,607,880,000
偿还债务支付的现金	-24,960,030,000	-20,374,487,967	-18,698,144,402
分配股利或偿付利息支付的现金	-678,943,990	-523,856,718	-388,894,317
其中：子公司分配给少数股东的股利、利润	–	-3,846,010	-34,709,871
支付其他与筹资活动有关的现金	-1,118,644	-15,060,000	-25,662,500
筹资活动现金流出小计	-25,630,092,634	-20,913,404,675	-19,112,701,219
筹资活动产生的现金流量净额	-321,007,734	2,017,845,325	495,178,781
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,324,665	35,445,504	-26,821,793
五、现金及现金等价物净增加额	3,282,198,855	-1,568,251,693	-296,596,139
加：年初现金及现金等价物余额	14,853,884,395	16,422,136,088	16,717,732,227
六、年末现金及现金等价物余额	18,136,083,250	14,853,884,395	16,422,136,088

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产：			
货币资金	11,413,358,584	7,638,611,356	8,511,294,344
其中：客户存款	5,722,482,254	4,281,455,256	5,622,773,068
结算备付金	2,579,273,485	2,222,704,328	2,140,618,759
其中：客户备付金	1,105,580,728	820,583,965	1,101,591,183
融出资金	5,185,923,202	4,218,213,951	5,316,786,080
买入返售金融资产	2,191,408,463	3,466,878,231	6,161,165,549
应收款项	54,876,044	70,308,232	39,824,623
应收利息	–	356,542,938	335,362,957
存出保证金	1,266,202,443	1,184,333,696	1,039,738,559
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	13,707,918,450
交易性金融资产	20,325,501,850	–	–
可供出售金融资产	–	6,117,637,188	920,921,819
其他债权投资	1,152,414,175	–	–
其他权益工具投资	184,927,132	–	–
长期股权投资	4,192,380,851	3,862,380,851	3,862,380,851
固定资产	336,689,202	328,738,439	340,718,500
无形资产	107,883,971	103,657,795	93,142,276
商誉	49,096,844	49,096,844	49,096,844
递延所得税资产	96,304,212	47,985,436	36,380,495
其他资产	852,556,989	820,272,654	709,949,564
资产合计	49,988,797,447	51,374,843,925	43,285,199,670
负债：			
应付短期融资款	4,323,301,803	6,112,580,000	5,563,170,000
拆入资金	5,511,784,061	6,650,000,000	3,800,000,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	1,712,809,520	1,584,489,910
交易性金融负债	2,132,321,710	–	–
衍生金融负债	1,263,963	–	–
卖出回购金融资产款	12,087,837,182	14,878,425,579	10,939,247,378
代理买卖证券款	6,729,037,782	5,030,404,512	6,589,984,101
应付职工薪酬	44,615,292	12,202,750	17,900,911
应交税费	63,553,870	47,402,033	44,428,384
应付款项	12,619,705	13,800,736	13,824,513
应付利息	–	387,894,002	217,866,945
应付债券	6,246,181,664	4,069,388,187	1,996,715,416
其他负债	292,462,758	187,245,423	273,603,387
负债合计	37,444,979,790	39,102,152,742	31,011,230,945
股东权益：			
股本	2,828,725,153	2,828,725,153	2,828,725,153
资本公积	6,692,880,816	6,692,880,816	6,692,880,816
其他综合收益	-102,823,892	-20,313,379	-9,313,001
盈余公积	556,740,074	507,232,749	478,801,939
一般风险准备	565,756,468	507,232,749	478,801,939
交易风险准备	565,756,468	507,232,749	478,801,939
未分配利润	1,436,762,570	1,249,700,346	1,305,289,940
股东权益合计	12,543,817,657	12,272,691,183	12,253,968,725
负债和股东权益总计	49,988,797,447	51,374,843,925	43,265,199,670

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	1,689,245,859	1,183,523,930	1,385,253,558
手续费及佣金净收入	752,121,221	481,565,210	546,060,537
其中：证券经纪业务手续费净收入	341,054,360	277,635,644	358,371,995
投资银行业务手续费净收入	232,114,726	63,490,251	65,329,478
资产管理业务手续费净收入	105,523,592	86,430,694	51,461,063
基金管理业务手续费净收入	62,918,817	49,951,302	65,266,951
投资咨询业务手续费净收入	10,509,726	4,057,319	5,631,060
利息净收入（净支出以“-”列示）	-190,893,890	-344,425,752	-125,216,801
投资收益	1,060,678,805	1,062,085,205	985,742,630
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	43,384,476	-37,151,929	-33,588,460
汇兑收益（损失以“-”列示）	441,455	1,168,755	-1,453,274
其他业务收入	9,565,988	12,291,165	9,885,240
其他收益	20,071,743	8,333,850	3,356,138
资产处置收益（损失以“-”列示）	3,876,061	-342,574	467,548
二、营业支出	-975,451,650	-864,851,038	-852,388,619
税金及附加	-18,919,988	-14,617,685	-17,861,651
业务及管理费	-926,125,037	-801,307,398	-757,781,078
资产减值损失	–	-48,925,955	-76,745,890
信用减值损失	-30,406,625	–	–
三、营业利润	713,794,209	318,672,892	532,864,939
加：营业外收入	83,000	136,352	1,019,044
减：营业外支出	-2,078,899	-2,686,526	-2,285,638
四、利润总额	711,798,310	316,122,718	531,598,345
减：所得税费用	-126,561,125	-31,814,618	-107,628,803
五、净利润	585,237,185	284,308,100	423,969,542
1.持续经营净利润	585,237,185	284,308,100	423,969,542
2.终止经营净利润	不适用	不适用	不适用
六、其他综合收益的税后净额	-120,636,816	-11,000,378	86,986,990
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-112,370,492	–	–
1.其他权益工具投资公允价值变动	-112,370,492	–	–
（二）将重分类进损益的其他综合收益：	-8,266,324	-11,000,378	86,986,990
1.其他债权投资公允价值变动	-38,003,001	–	–
2.其他债权投资信用损失准备	29,736,677	–	–
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	–	-11,000,378	86,986,990
七、综合收益总额	464,600,369	273,307,722	510,956,532

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量			
融出资金净减少额	–	1,100,773,676	–
为交易目的而持有的金融资产净减少额	2,636,303,634	–	–
为交易目的而持有的金融负债净增加额	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	1,361,372,211
买卖衍生金融工具收到的现金净额	–	5,822,005	–
买卖可供出售金融资产收到的现金净额	–	–	2,353,636,529
回购业务资金净增加额	–	6,640,696,098	–
拆入资金净增加额	–	2,850,000,000	800,000,000
代理买卖证券款收到的现金净额	1,697,971,306	–	–
收取利息、手续费及佣金的现金	2,864,626,269	2,402,846,162	2,439,689,926
收到其他与经营活动有关的现金	3,464,801,946	20,761,367	154,260,423
经营活动现金流入小计	11,057,511,884	13,141,613,837	7,108,959,089
融出资金净增加额	-912,467,809	–	-141,906,191
买卖以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额	–	-7,189,561,677	-3,195,367,476
买卖可供出售金融资产支付的现金净额	–	-5,219,956,728	–
买卖衍生金融工具支付的现金净额	-191,351,126	–	-5,050,807
拆入资金净减少额	-1,170,000,000	–	–
回购业务资金净减少额	-1,516,906,582	–	-1,474,566,239
代理买卖证券款净减少额	–	-1,529,579,589	-1,647,965,729
支付利息、手续费及佣金的现金	-875,911,646	-800,293,605	-941,324,722
支付给职工以及为职工支付的现金	-560,327,446	-499,300,946	-489,696,553
支付的各项税费	-238,660,275	-144,629,230	-198,019,514
支付其他与经营活动有关的现金	-639,751,274	-612,030,766	-793,276,119
经营活动现金流出小计	-6,105,386,158	-15,996,348,541	-8,883,173,400
经营活动产生的现金流量净额	4,952,125,726	-2,853,734,704	-1,774,214,311
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	177,242	131,700,000	116,700,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	14,029,828	1,288,249	2,299,698
处置其他权益工具投资收到的现金	35,809,256	–	–
投资活动现金流入小计	50,016,326	132,988,249	118,999,698
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-330,000,000	–	-629,400,000
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-79,780,198	-76,371,473	-116,156,098
投资活动现金流出小计	-409,780,198	-76,371,473	-745,556,098
投资活动产生的现金流量净额	-359,763,872	56,616,776	-626,556,400
三、筹资活动产生的现金流量			
发行债券收到的现金	1,995,760,000	4,996,000,000	2,994,000,000
发行收益凭证收到的现金	23,125,450,000	17,931,250,000	16,607,880,000
筹资活动现金流入小计	25,121,210,000	22,927,250,000	19,601,880,000
偿还债务支付的现金	-24,950,030,000	-20,529,642,853	-18,703,811,067
分配股利或偿付利息支付的现金	-673,067,181	-384,196,203	-336,328,090
筹资活动现金流出小计	-25,623,097,181	-20,923,839,056	-19,040,139,157
筹资活动产生的现金流量净额	-501,887,181	2,003,410,944	561,740,843
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	878,107	1,371,894	-2,277,934
五、现金及现金等价物净增加额	4,091,352,780	-792,335,090	-1,841,306,782
加：年初现金及现金等价物余额	9,844,711,219	10,637,046,309	12,478,353,091
六、年末现金及现金等价物余额	13,936,063,999	9,844,711,219	10,637,046,309

三、合并财务报表范围及变化情况

（一）本公司合并财务报表范围

1、纳入合并财务报表范围的子公司

截至2019年12月31日，纳入本公司合并财务报表范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	2019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
1	中银证券	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%	–
2	格林大华期货	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%	–
3	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%	–
4	山证国际	香港	港币100,000万元	投资控股	港币100,000万元	95.00%	5.00%	95.00%	5.00%
5	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%	–
6	格林大华资本管理有限公司	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%
7	山证基金管理有限公司	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%
8	山西中小企业创业投资基金（有限合伙）	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
9	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%
10	北京山证投资管理合伙企业（有限合伙）	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
11	杭州山证双子股权投资基金合伙企业（有限合伙）	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
12	新余市合盛锦禾投资管理中心（有限合伙）	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
13	运城山证中小企业创业投资合伙企业（有限合伙）	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
14	珠海龙华启富一号投资基金合伙企业（有限合伙）	珠海市	人民币4,300万元	投资与资产管理	–	–	23.26%	–	注1
15	宁波龙华浩合投资管理合伙企业（有限合伙）	宁波市	人民币2,000万元	投资与资产管理	–	–	20.00%	–	注1
16	舟山龙华海水股权投资基金合伙企业（有限合伙）	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
17	珠海山证天安投资基金合伙企业（有限合伙）	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
18	北京山证井购资本投资合伙企业（有限合伙）	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
19	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%
20	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%
21	山证国际资产管理有限公司	香港	港币3,000万元	资产管理	港币3,000万元	–	100.00%	–	100.00%
22	山证国际融资有限公司	香港	港币2,500万元	资本业务	港币2,500万元	–	100.00%	–	100.00%
23	山证国际投资有限公司	香港	港币1,000万元	借贷业务	港币1,000万元	–	100.00%	–	100.00%
24	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%
25	汇通商品有限公司	香港	港币10,000万元	贸易业务	港币20,000万元	–	100.00%	–	100.00%
26	宁波龙华浩合投资管理合伙企业（有限合伙）	宁波市	人民币5,000万元	投资与资产管理	–	–	20.00%	–	注1
27	宁波龙华显合投资管理合伙企业（有限合伙）	宁波市	人民币6,000万元	投资与资产管理	–	–	20.00%	–	注1

注1：本公司下属子公司山证投资作为普通合伙人全权管理有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，并且本公司享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本公司将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，本公司对其拥有控制权，同时本公司享有的可变回报的影响重大，故将其纳入本公司合并财务报表的范围。

2、纳入合并财务报表范围的结构化主体

截至2019年12月31日，本公司将3个结构化主体纳入合并财务报表范围，具体情况如下：

单位：元

序号	结构化主体名称	2019年12月31日实际持有份额
1	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
2	山西证券启元3号集合资产管理计划	22,794,398
3	山西证券启元2号集合资产管理计划	19,792,661
合计		542,587,059

（二）本公司合并财务报表范围变化情况

1、2019年度合并报表范围变化

（1）纳入合并报表范围的子公司变化

2019年度，本公司新增纳入合并报表范围的子公司共计1家，即：北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）。

2019年度，本公司不再纳入合并报表范围的子公司共计3家，分别为：龙华启富（深圳）股权投资基金管理有限公司、北京山证龙华资本管理合伙企业（有限合伙）、深圳山证资本管理合伙企业（有限合伙）。

（2）纳入合并报表范围的结构化主体变化

2019年度，本公司不再纳入合并报表范围的结构化主体共计2个。

2、2018年度合并报表范围变化

（1）纳入合并报表范围的子公司变化

2018年度，本公司新增纳入合并报表范围的子公司共计5家，分别为：珠海龙华启富一号投资基金合伙企业（有限合伙）、宁波龙华浩合投资管理合伙企业（有限合伙）、舟山龙华海水股权投资基金合伙企业（有限合伙）、珠海山证天安投资基金合伙企业（有限合伙）、山证创新。

2018年度，本公司不再纳入合并报表范围的子公司共计1家，即：北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）。

（2）纳入合并报表范围的结构化主体变化

2019年度，本公司新增纳入合并报表范围的结构化主体共计3个，不再纳入合并报表范围的结构化主体共计2个。

3、2017年度合并报表范围变化

（1）纳入合并报表范围的子公司变化

2017年度，本公司新增纳入合并报表范围的子公司共计4家，分别为：宁波龙华浩合投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波龙华显合投资管理合伙企业（有限合伙）、山证国际投资管理有限公司、汇通商品有限公司。

（2）纳入合并报表范围的结构化主体变化

2017年度，本公司新增纳入合并报表范围的结构化主体共计4个，不再纳入合并报表范围的结构化主体共计4个。

四、最近三年主要财务指标及监管指标

（一）净资产收益率和每股收益

最近三年，本公司加权平均净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期	项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本	稀释
2019年度	归属于母公司普通股股东	4.08	0.18	0.18
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东	3.90	0.17	0.17
2018年度	归属于母公司普通股股东	1.78	0.08	0.08
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东	1.70	0.07	0.07
2017年度	归属于母公司普通股股东	3.31	0.14	0.14
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东	3.29	0.14	0.14

（二）非经常性损益

最近三年，本公司非经常性损益明细情况如下：

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置收益（损失以“-”列示）	3,876,061	-342,574	467,548
计入当期损益的政府补助及税收返还	32,708,871	17,906,867	6,368,339
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-4,186,963	-3,209,393	-2,294,306
小计	32,397,969	14,354,900	4,531,581
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

（三）风险控制指标

根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司风险控制指标计算标准规定》的规定，本公司计算了截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日的主要风险控制指标（母公司口径），具体情况如下：

项目	监管标准	预警标准	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
净资本（万元）	–	–	898,602.44	890,710.39	765,791.66
净资产（万元）	–	–	1,254,381.77	1,227,269.12	1,225,396.87
表内外资产总额（万元）	–	–	4,415,002.86	4,688,419.22	3,693,301.02
风险覆盖率	≥100%	≥120%	219.86%	210.59%	214.37%
资本杠杆率	≥8%	≥9.6%	16.60%	16.08%	20.73%
流动性覆盖率	≥100%	≥120%	227.65%	181.25%	336.37%
净稳定资金率	≥100%	≥120%	170.10%	158.00%	136.43%
净资本/净资产	≥20%	≥24%	71.64%	72.58%	62.49%
净资本/负债	≥8%	≥9.6%	26.37%	26.14%	31.32%
净资产/负债	≥10%	≥12%	36.82%	36.02%	50.12%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	≤100%	≤80%	22.06%	17.38%	13.63%
自营非权益类证券及证券衍生品/净资本	≤500%	≤400%	204.26%	282.11%	143.18%

注：上表截至2017年12月31日风险控制指标数据系依据证监会2016年6月修订的《证券公司风险控制指标管理办法》编制；截至2018年12月31日和2019年12月31日风险控制指标数据系依据证监会2018年5月修订的《证券公司风险控制指标管理办法》编制。

截至最近三年，本公司的各项风险控制指标均在预警范围内，符合《证券公司风险控制指标管理办法》等有关规定，具有较强的风险抵御能力。

（四）其他主要财务指标

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
净资产负债率（合并）	244.64%	276.00%	196.58%
净资产负债率（母公司）	244.87%	277.62%	199.54%
资产负债率（合并）	70.98%	73.40%	66.28%
资产负债率（母公司）	71.00%	73.52%	66.62%
项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业利润率	13.08%	4.17%	14.34%
总资产利润率	4.01%	3.51%	4.55%
营业费用率	30.72%	20.54%	32.96%
净利润率	10.19%	3.20%	10.07%
每股经营活动现金流量净额（元）	1.40	-1.34	-0.21
每股净现金流量（元）	1.16	-0.55	-0.10

注：上表中的财务指标计算公式为：

（1）净资产负债率＝（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/股东权益；

（2）资产负债率＝（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）；

（3）营业利润率＝营业利润/营业收入；

（4）总资产利润率＝（利润总额+利息支出）/期初和期末的（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）的平均余额；

（5）营业费用率＝业务及管理费/营业收入；

（6）净利润率＝净利润/营业收入；

（7）每股经营活动现金流量＝经营活动产生的现金流量净额/总股本；

（8）每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额/总股本。

第四节 管理层讨论与分析

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明的外，均根据合并报表口径填列或计算，单位均为人民币万元。本节部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，原因为四舍五入。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

截至最近三年末，本公司的主要资产项目构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,573,401.06	28.25	1,268,146.43	22.15	1,460,011.95	28.07
其中：客户存款	846,015.51	15.19	698,499.66	12.20	921,431.79	17.84
结算备付金	262,036.17	4.70	232,384.38	4.06	217,872.51	4.22
其中：客户备付金	128,186.32	2.30	99,686.64	1.74	126,600.28	2.45
融出资金	546,840.51	9.82	443,557.16	7.75	540,575.23	10.47
衍生金融资产	1,826.19	0.03	5,015.33	0.09	113.81	0.00
买入返售金融资产	274,242.66	4.92	397,646.25	6.95	633,753.61	12.27
应收款项	10,020.49	0.18	21,391.23	0.37	31,679.33	0.61
应收利息	–	–	40,371.06	0.71	37,368.59	0.72
存出保证金	294,067.29	5.28	255,653.89	4.47	409,900.10	7.94
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	–	–	2,224,016.80	38.85	1,497,127.04	28.99
交易性金融资产	2,224,749.17	39.94	–	–	–	–
债权投资	3,252.03	0.06	–	–	–	–
可供出售金融资产	–	–	615,986.37	10.76	158,754.68	3.07
其他债权投资	116,574.51	2.09	–	–	–	–
其他权益工具投资	23,927.38	0.43	–	–	–	–
长期股权投资	42,175.47	0.76	6,161.64	0.11	1,000.00	0.02
固定资产	38,430.27	0.69	38,316.48	0.67	39,986.09	0.77
无形资产	11,756.38	0.21	11,470.87	0.20	10,512.53	0.20
商誉	47,693.99	0.86	47,693.99	0.83	47,693.99	0.92
递延所得税资产	17,496.18	0.31	9,059.00	0.16	5,377.97	0.10
其他资产	81,069.97	1.46	107,590.53	1.88	83,345.84	1.61
资产总计	5,569,577.72	100.00	5,724,461.40	100.00	5,165,085.28	100.00

截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，本公司资产总额分别为5,165,085.28万元、5,724,461.40万元和5,569,577.72万元。

截至2017年12月31日和2018年12月31日，本公司的资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产、存出保证金、可供出售金融资产构成，上述七类资产合计占本公司总资产比例分别为95.02%和94.99%；截至2019年12月31日，本公司的资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、交易性金融资产、其他债权投资构成，上述七类资产合计占本公司总资产比例为95.01%。截至最近三年末，本公司长期股权投资、固定资产、无形资产等长期资产占比较低，本公司资产结构合理，流动性风险较小。

截至2018年12月31日，本公司资产总额为5,724,461.40万元，较2017年12月31日增长10.83%，2018年度，本公司自营业务加大票据和债券投资规模，导致以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产增加。

截至2019年12月31日，本公司资产总额为5,569,577.72万元，较2018年12月31日下降2.71%，变动较小，主要是买入返售金融资产、金融投资减少。

1、货币资金

截至最近三年末，本公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行存款	1,567,325.10	1,264,896.20	1,445,335.10
其中：客户资金	846,015.51	698,499.66	921,431.79
自有资金	721,154.23	566,246.52	523,877.10
结构化主体持有的银行存款	156.36	150.02	26.21
其他货币资金	6,075.96	3,250.22	4,676.85
合计	1,573,401.06	1,268,146.43	1,460,011.95

货币资金是本公司资产的重要组成部分，包括银行存款和其他货币资金。由于证券经纪业务是本公司的主要业务之一，通过代理买卖证券获取佣金收益是公司收入的主要来源之一，因此客户资金是本公司货币资金的重要组成部分。截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，客户资金占货币资金的比例分别为63.55%、55.08%和53.77%。

截至2018年12月31日，本公司货币资金余额为1,268,146.43万元，较2017年12月31日下降12.54%，主要是由于2018年度国内A股市场行情震荡下行，客户交易意愿下降，导致客户资金减少。

截至2019年12月31日，本公司货币资金余额为1,573,401.06万元，较2018年12月31日增长24.07%，主要是由于2019年A股市场行情回暖，客户资金流入股市，导致公司客户资金增加，同时，公司自有资金亦有所增加。

2、结算备付金

结算备付金指公司或公司代理客户进行证券、期货交易而存入交易所指定的清算代理机构以满足资金清算与交付需要的款项。本公司结算备付金由客户备付金、公司备付金和结构化主体持有的结算备付金三部分组成，主要受国内资本市场行情和期末交易结算具体情况的影响。

截至最近三年末，本公司结算备付金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
客户备付金	128,186.32	99,686.64	126,600.28
公司备付金	133,763.01	132,472.89	91,004.13
结构化主体持有的结算备付金	96.85	224.85	268