（上接A44版）

如下：

单位：万元

债券名称	债券类型	发行日期	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
17山证01	公司债券	2017-03-15	156,687.34	149,990.95	149,990.95
17山证02	公司债券	2017-03-15	52,019.89	49,985.46	49,985.46
18山证C1	次级债券	2018-12-04	200,742.08	200,000.00	-
19山证C1	次级债券	2019-01-11	104,717.12	-	-
19山证01	公司债券	2019-01-22	103,864.11	-	-
一年期以上的收益凭证	收益凭证	-	8,161.22	7,532.00	-
合计			625,191.77	407,508.42	199,976.42

14、其他负债

截至最近三年末，本公司其他负债主要由其他应付款、应付结构化主体其他受益人款项、期货风险准备金、预收账款和应付股利等组成，其中其他应付款、应付结构化主体其他受益人款项是其他负债的主要组成部分。截至最近三年末，本公司其他负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他应付款	76,394.02	50,873.40	68,378.04
应付结构化主体其他受益人款项	51,369.77	43,016.15	43,030.14
期货风险准备金	8,029.10	7,614.95	7,165.03
预收账款	250.00	6,599.40	889.25
应付股利	75.00	3,163.50	-
其他	4,477.90	700.43	9,279.06
合计	140,596.86	111,967.94	128,741.53

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

截至最近三年末，本公司资产负债率指标情况如下：

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率（合并）	70.98%	73.40%	66.28%

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（总资产-代理买卖证券款-代理承销证券款）

最近三年末，本公司资产负债率存在波动，主要是受各期末公司负债总额变动影响。截至2019年12月31日，本公司资产负债率为70.98%，公司资产流动性较强，整体偿债能力较高，偿债风险较低。

2、同行业可比上市公司比较

本公司选取截至2019年12月31日总资产规模接近的上市证券公司作为本公司的可比公司，包括国海证券、西南证券、财通证券、天风证券、长城证券、华安证券、国金证券、西部证券、中银证券和中原证券共10家证券公司。截至最近三年末，本公司及可比上市证券公司资产负债率情况如下：

公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
国海证券	73.46%	74.21%	74.06%
西南证券	64.19%	65.51%	62.74%
财通证券	58.52%	59.33%	56.16%
天风证券	66.59%	61.53%	59.78%
长城证券	60.95%	56.52%	56.82%
华安证券	64.88%	64.72%	58.68%
国金证券	43.13%	44.48%	40.07%
西部证券	51.41%	59.75%	56.61%
中银证券	62.66%	68.00%	67.32%
中原证券	69.73%	68.32%	64.98%
平均值	61.56%	62.24%	59.62%
山西证券	70.98%	73.40%	66.28%

数据来源：Wind资讯

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（总资产-代理买卖证券款-代理承销证券款）

截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，本公司资产负债率均高于可比上市证券公司平均水平，主要是由于公司出于发展固定收益类业务的需要，适当提高了杠杆经营水平。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标

最近三年，本公司资产周转率主要与国内证券市场的景气程度、仓单业务收入变动相关，具体情况如下：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
资产周转率（次）	0.11	0.16	0.12
资产周转率（次）（扣除仓单业务收入）	0.05	0.05	0.06

注：资产周转率＝营业收入/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

最近三年，本公司资产周转率存在一定波动，主要是由于公司仓单业务收入变动较大，导致公司营业收入波动。在扣除当期仓单业务收入后，本公司2017年度、2018年度和2019年度的资产周转率分别为0.06、0.05和0.05，基本保持稳定。

2、同行业可比上市公司比较

最近三年末，本公司及可比上市公司资产周转率情况如下：

公司名称	2019年度	2018年度	2017年度
国海证券	0.07	0.04	0.05
西南证券	0.06	0.05	0.05
财通证券	0.10	0.07	0.09
天风证券	0.08	0.07	0.06
长城证券	0.09	0.08	0.10
华安证券	0.09	0.05	0.07
国金证券	0.12	0.11	0.14
西部证券	0.09	0.05	0.08
中银证券	0.08	0.08	0.09
中原证券	0.07	0.05	0.07
平均值	0.08	0.06	0.08
山西证券	0.11	0.16	0.12
山西证券（扣除仓单业务收入）	0.05	0.05	0.06

数据来源：Wind资讯

注：资产周转率＝营业收入/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

最近三年，受仓单业务收入影响，本公司资产周转率水平高于可比上市证券公司平均水平；扣除仓单业务收入后，本公司资产周转率水平低于可比上市证券公司平均水平。

二、盈利能力分析

本公司主要从事证券经纪业务、投资银行业务、自营投资业务（包括固定收益业务、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等，营业收入主要包括手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益、公允价值变动收益和其他业务收入等。最近三年，本公司主要经营业绩指标如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	510,218.07	685,113.66	439,299.64
营业利润	66,760.53	28,586.74	62,999.68
利润总额	66,577.83	28,665.80	62,770.25
净利润	51,992.25	21,923.56	44,239.39
归属于母公司股东的净利润	51,018.37	22,176.31	40,890.13

2017年度，国内A股市场整体上呈现震荡上扬、结构分化的特点，上证综指上涨6.56%，深证成指上涨8.48%。根据中国证券业协会统计，2017年度证券行业整体经营业绩同比明显下降，全年实现营业收入3,113.28亿元，同比下降5.08%，实现净利润1,129.95亿元，同比下降8.47%。2017年度，本公司通过优化业务架构、强化风险管理、完善管理机制等措施，不断深化改革创新，加快转型进程，各项业务稳步推进，收入结构更趋优化。2017年度，本公司实现营业收入439,299.64万元，扣除仓单业务收入后，实现营业收入228,698.46万元；实现归属于母公司股东的净利润40,890.13万元。

2018年度，国内A股市场整体呈现震荡下行趋势，上证综指下跌24.59%，深证成指下跌34.42%。根据中国证券业协会统计，2018年度证券行业整体经营业绩同比明显下降，全年实现营业收入2,662.87亿元，同比下降14.47%，实现净利润666.20亿元，同比下降41.04%。2018年度，本公司继续深化改革创新，加快传统业务转型及重点业务布局，坚守合规底线，强化风险管理，各项业务稳步推进，收入结构更趋优化。2018年度，本公司实现营业收入685,113.66万元，较2017年度增长55.96%，扣除仓单业务收入后，实现营业收入204,565.74万元，较2017年度下降10.55%；实现归属于母公司股东的净利润22,176.31万元，较2017年度下降45.77%。

2019年度，国内A股市场行情较2018年明显回暖，上证综指上涨22.30%，深证成指上涨44.08%。根据中国证券业协会统计，2019年度证券行业整体经营业绩同比明显改善，全年实现营业收入3,604.83亿元，同比增长35.37%，实现净利润1,230.95亿元，同比增长84.77%。2019年度，本公司围绕经营方针，坚持合规运作，抓住证券市场回暖的机遇，业绩显著增长。2019年度，本公司实现营业收入510,218.07万元，较2018年度下降25.53%，主要是由于格林大华资本仓单销售收入和汇通商品商品贸易收入因业务调整而下降；扣除仓单业务收入后，实现营业收入240,135.43万元，较2018年度增长17.39%；实现归属于母公司股东的净利润51,018.37万元，较2018年度增长130.06%。

2020年1-3月，本公司实现营业收入95,851.23万元，较2019年1-3月下降40.49%，主要系仓单业务收入下降所致；实现归属于母公司股东的净利润21,940.64万元，较2019年1-3月下降15.04%。本公司及可比上市证券公司2020年1-3月经营业绩情况如下：

公司名称	2020年1-3月	
	营业收入同比增速	归属于母公司股东的净利润同比增速
国海证券	6.39%	20.07%
西南证券	-49.99%	-50.93%
财通证券	-25.45%	-50.47%
天风证券	-18.62%	-37.36%
长城证券	41.84%	26.52%
华安证券	-16.62%	-33.44%
国金证券	29.10%	18.81%
西部证券	-30.95%	-56.41%
中银证券	6.12%	12.46%
中原证券	-33.66%	-136.38%
平均值	-9.18%	-28.76%
山西证券	-40.49%	-15.04%

由上表可知，2020年1-3月，受仓单业务收入下降影响，本公司营业收入降幅高于可比上市证券公司平均值，但本公司归属于母公司股东的净利润降幅低于可比上市证券公司平均值。

（一）营业收入

1、营业收入一按会计核算口径划分

2017年度、2018年度和2019年度，本公司分别实现营业收入439,299.64万元、685,113.66万元和510,218.07万元，其中，手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益、公允价值变动收益和其他业务收入是公司营业收入的主要组成部分。最近三年，本公司营业收入的构成具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	117,391.67	23.01	82,772.73	12.08	116,817.80	26.59
利息净收入（净支出以“-”列示）	-14,257.21	-2.79	-19,310.05	-2.82	5,642.99	1.28
投资收益	106,356.94	20.85	149,862.06	21.87	101,900.24	23.20
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	28,693.75	5.04	-13,707.56	-2.00	1,855.46	0.42
汇兑收益（损失以“-”列示）	-986.69	-0.19	46.30	0.01	-280.81	-0.06
其他业务收入	272,597.12	53.43	484,093.76	70.66	212,681.37	48.41
其他收益	3,034.89	0.59	1,390.69	0.20	626.83	0.14
资产处置收益（损失以“-”列示）	387.61	0.08	-34.26	-0.01	46.75	0.01
营业收入合计	510,218.07	100.00	685,113.66	100.00	439,299.64	100.00

（1）手续费及佣金净收入

手续费及佣金净收入是本公司营业收入的重要来源，包括证券经纪业务、期货经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、基金管理业务和投资咨询业务等手续费及佣金净收入。2017年度、2018年度和2019年度，本公司分别实现手续费及佣金净收入116,817.80万元、82,772.73万元和117,391.67万元，占当期营业收入的比例分别为26.59%、12.08%和23.01%。

最近三年，本公司手续费及佣金净收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
手续费及佣金收入：			
证券经纪业务收入	48,154.34	39,730.95	51,157.26
其中：代理买卖证券业务	45,517.91	35,346.08	48,639.85
交易单元席位租赁	1,196.19	1,691.82	1,838.52
代销金融产品业务	1,441.25	2,693.04	678.90
期货经纪业务收入	8,585.30	9,370.19	11,639.13
投资银行业务收入	58,796.03	31,305.56	58,332.39
其中：证券承销业务	37,771.89	13,091.39	44,516.98
证券保荐业务	1,554.34	2,035.85	1,387.74
财务顾问业务	19,469.80	16,178.32	12,427.67
资产管理业务收入	9,108.58	8,445.88	5,585.57
基金管理业务收入	6,547.98	5,206.40	6,526.70
投资咨询业务收入	1,595.86	406.99	567.84
手续费及佣金收入小计	132,788.09	94,465.97	133,808.89
手续费及佣金支出：			
证券经纪业务支出	-13,389.20	-10,982.65	-15,175.33
其中：代理买卖证券业务	-13,389.20	-10,982.65	-15,175.33
期货经纪业务支出	-201.17	-	-
投资银行业务支出	-1,549.94	-499.32	-1,811.80
其中：证券承销业务	-1,520.26	-475.00	-1,765.99
财务顾问业务	-29.68	-24.32	-45.81
基金管理业务支出	-256.10	-211.27	-
资产管理业务支出	-	-	-336
手续费及佣金支出小计	-15,396.42	-11,693.24	-16,991.10
手续费及佣金净收入	117,391.67	82,772.73	116,817.80

2018年度，本公司实现手续费及佣金净收入82,772.73万元，较2017年度下降29.14%。2018年度，国内A股市场行情震荡下行，沪深市场股票基金交易量和行业平均佣金净费率均呈现下降态势，导致公司证券经纪业务手续费及佣金净收入下降；同时，2018年度国内IPO审核趋严，公司投资银行业务IPO承销收入减少，导致公司投资银行业务手续费及佣金净收入下降。

2019年度，本公司实现手续费及佣金净收入117,391.67万元，较2018年度增长41.82%。2019年度，国内A股市场行情回暖，沪深市场股票基金交易量同比明显增长，导致公司证券经纪业务手续费及佣金净收入增长；同时，公司投资银行业务IPO承销收入和债券承销收入增长，导致投资银行业务手续费及佣金净收入增长。

（2）利息净收入

本公司利息收入主要来自货币资金及结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、其他债权投资等产生的利息收入；利息支出主要来自卖出回购金融资产款、拆入资金、应付短期融资款、应付债券等产生的利息支出。2017年度、2018年度和2019年度，公司分别实现利息净收入5,642.99万元、-19,310.05万元和-14,257.21万元，占当期营业收入的比例分别为1.28%、-2.82%和-2.79%。

最近三年，本公司利息净收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
利息收入：			
货币资金及结算备付金利息收入	37,206.86	42,253.26	46,363.25
融出资金利息收入	37,276.15	36,312.85	40,492.70
买入返售金融资产利息收入	17,844.06	26,125.44	25,724.12
其中：约定购回利息收入	202.78	211.35	527.49
股权质押回购利息收入	9,786.93	16,389.62	7,500.71
债权投资利息收入	299.21	-	-
其他债权投资利息收入	13,952.43	-	-
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	1,699.23	1,940.85	3,061.89
利息收入小计	108,278.94	106,632.40	115,641.96
利息支出：			
短期借款利息支出	-607.42	-	-
代理买卖证券款利息支出	-2,161.29	-1,990.51	-2,574.17
拆入资金利息支出	-24,934.67	-28,009.01	-20,944.22
其中：转融通利息支出	-14,182.58	-17,832.02	-15,697.08
卖出回购金融资产款利息支出	-36,311.21	-41,992.07	-56,594.37
应付债券利息支出	-28,385.35	-10,719.23	-12,384.61
应付短期融资款利息支出	-18,969.58	-36,837.45	-17,730.88
结构化主体优先级受益人利息支出	-8,302.76	-3,187.82	-653.86
其他利息支出	-3,861.87	-3,206.27	-146.86
利息支出小计	-122,534.14	-125,942.46	-109,998.96
利息净收入（净支出以“-”列示）	-14,257.21	-19,310.05	5,642.99

2018年度，本公司实现利息净收入-19,310.05万元，较2017年度减少24,953.05万元，主要是由于公司拆入资金、应付短期融资款的利息支出增加。2019年度，本公司实现利息净收入-14,257.21万元，较2018年度增长5,052.85万元，主要是由于公司自2019年初执行新金融工具准则，当期其他债权投资利息收入金额较大；同时，应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款的利息支出减少。

（3）投资收益

最近三年，本公司投资收益包括金融工具投资收益、处置子公司产生的投资收益以及权益法核算的长期股权投资收益。2017年度、2018年度和2019年度，本公司分别实现投资收益101,900.24万元、149,862.06万元和106,356.94万元，占当期营业收入的比例分别为23.20%、21.87%和20.85%。最近三年，本公司投资收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、金融工具投资收益	106,343.11	139,638.03	101,900.24
（一）持有期间取得的收益	93,464.32	96,411.01	73,903.79
其中：交易性金融工具	93,186.59	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债	-	87,703.43	69,889.22
其他权益工具投资	37.72	-	-
可供出售金融资产	-	8,707.58	4,014.58
衍生金融工具	240.00	-	-
（二）处置金融工具取得的收益	12,878.79	43,227.01	27,996.44
其中：交易性金融工具	27,517.32		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	4,824.07	18,999.43
可供出售金融资产	-	2,324.52	8,572.16
其他债权投资	8,431.39	-	-
衍生金融工具	-23,069.92	36,078.42	424.86
二、处置子公司产生的投资收益	-	10,276.95	-
三、权益法核算的长期股权投资收益（损失以“-”列示）	13.83	-52.92	
合计	106,356.94	149,862.06	101,900.24

2018年度，本公司实现投资收益149,862.06万元，较2017年度增长47.07%。2018年度，本公司自营业务加大票据投资规模，票据投资收益增长；子公司格林大华资本开展仓单业务在期货端进行保值，仓单保值产生的收益增长，导致衍生金融工具处置收益大幅增长；山证投资处置了北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）的合伙份额收益权，导致处置子公司产生的投资收益大幅增长。

2019年度，本公司实现投资收益106,356.94万元，较2018年度下降29.03%。2019年度，本公司本部衍生品业务及子公司格林大华资本仓单业务期货端发生亏损，导致衍生金融工具处置收益减少；同时，本公司处置子公司产生的投资收益亦减少。

（4）公允价值变动收益

最近三年，本公司公允价值变动收益主要来自公司自营投资业务持有的金融工具的公允价值变动。最近三年，本公司公允价值变动收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
交易性金融资产	24,756.94	-	-
交易性金融负债	276.78	-	-
衍生金融工具	660.02	-1,696.93	-466.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债	-	-12,010.63	2,506.67
合计	25,693.75	-13,707.56	1,855.46

2018年度，本公司实现公允价值变动收益-13,707.56万元，较2017年度减少15,563.02万元，主要是由于2018年度A股市场行情震荡下行，公司持有的股票投资公允价值下降。

2019年度，本公司实现公允价值变动收益25,693.75万元，较2018年度增长39,401.30万元，主要是由于2019年度A股市场行情回暖，公司持有的股票、股权投资公允价值上升。

（5）其他业务收入

最近三年，本公司其他业务收入主要包括仓单业务收入、固定资产出租收入等，其中，仓单业务收入包括子公司格林大华资本的仓单销售收入和子公司汇通商品的商品贸易收入。最近三年，本公司其他业务收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
仓单业务收入	270,082.65	480,547.92	210,601.18
固定资产出租收入	956.60	1,203.91	988.52
其他	1,557.87	2,341.92	1,091.67
合计	272,597.12	484,093.76	212,681.37

2018年度，本公司实现仓单业务收入480,547.92万元，较2017年度增长128.18%，主要是由于格林大华资本积极开展仓单业务，仓单销售规模增加，且采用商品贸易模式核算，导致仓单销售收入增长；同时，汇通商品自2017年成立以来，积极开展商品贸易业务，业务规模增加，导致商品贸易收入增长。

2019年度，本公司实现仓单业务收入270,082.65万元，较2018年度下降43.80%，主要是由于格林大华资本仓单销售收入和汇通商品商品贸易收入均出现下降。

2、营业收入一按业务分部划分

最近三年，本公司营业收入按业务分部划分情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务	69,894.92	13.70	63,004.06	9.20	77,429.95	17.63
投资银行业务	42,787.33	8.39	36,631.37	5.35	64,218.29	14.62
固定收益业务	70,862.21	13.89	45,655.73	6.66	23,226.70	5.29
股票等其他自营投资业务	19,127.66	3.75	-4,225.06	-0.62	17,551.58	4.00
受托资产管理业务	17,366.15	3.40	14,748.40	2.15	12,211.61	2.78
期货经纪业务	19,329.63	3.79	25,310.12	3.69	37,986.59	8.65
大宗商品交易及风险管理业务	265,556.56	52.05	511,522.56	74.66	208,180.91	47.39
未分配项目及分部间抵销	5,293.72	1.04	-7,533.53	-1.10	-1,506.99	-0.34
合计	510,218.07	100.00	685,113.66	100.00	439,299.64	100.00

注1：自2018年度，本公司新增“固定收益业务”和“股票等其他自营投资业务”分部，不再设置“自营投资业务”分部，本公司据此对2017年度的业务分部数据进行了调整。

注2：2017年度，本公司期货经纪业务分部营业收入包括子公司汇通商品商品贸易收入，自2018年度起，汇通商品商品贸易收入调整计入“大宗商品交易及风险管理业务”分部营业收入。

（1）证券经纪业务

2017年度、2018年度和2019年度，本公司证券经纪业务分部分别实现营业收入77,429.95万元、63,004.06万元和69,894.92万元，占公司当期营业收入的比例分别为17.63%、9.20%和13.70%。

2018年度，本公司证券经纪业务分部实现营业收入63,004.06万元，较2017年度下降18.63%，主要是由于2018年度A股市场震荡下行，沪深市场股票基金交易量和行业平均佣金净费率均呈现下降趋势，导致公司代理买卖证券业务收入下降。

2019年度，本公司证券经纪业务分部实现营业收入69,894.92万元，较2018年度增长10.94%，主要是由于2019年度国内A股市场行情回暖，沪深市场股票基金交易量同比明显增长，导致公司代理买卖证券业务收入增长。

（2）投资银行业务

2017年度、2018年度和2019年度，本公司投资银行业务分部分别实现营业收入64,218.29万元、36,631.37万元和42,787.33万元，占公司当期营业收入的比例分别为14.62%、5.35%和8.39%。

2018年度，本公司投资银行业务分部实现营业收入36,631.37万元，较2017年度下降42.96%。2018年度，国内IPO审核趋严，A股IPO数量较2017年度大幅回落，受此影响，公司投资银行业务IPO承销收入下降；同时，股权再融资和债券承销收入亦有所下降。

2019年度，本公司投资银行业务分部实现营业收入42,787.33万元，较2018年度增长16.81%。2019年度，本公司投资银行业务把握科创板IPO业务机遇，使得IPO承销收入增长；同时，债券承销收入亦有所增长。

（3）自营投资业务

① 固定收益业务

2017年度、2018年度和2019年度，本公司固定收益业务分部分别实现营业收入23,226.70万元、45,655.73万元和70,862.21万元，占公司当期营业收入的比例分别为5.29%、6.66%和13.89%；2018年度和2019年度，本公司固定收益业务分部营业收入分别同比增长96.57%和55.21%。最近三年，本公司固定收益业务依托专业化分工，持续提高交易效率、流动性管理能力和定价能力，稳步做大债券、票据等产品的投资规模，使得固定收益业务分部营业收入持续增长。

② 股票等其他自营投资业务

2017年度、2018年度和2019年度，本公司股票等其他自营投资业务分部分别实现营业收入17,551.58万元、-4,225.05万元和19,127.55万元，占公司当期营业收入的比例分别为4.00%、-0.62%和3.75%。最近三年，本公司权益类投资业务根据市场变化积极探索新的盈利模式，专注于提升投研和资产配置能力，合理调整持仓结构，其营业收入变动主要受当期股票市场行情的影响。

（4）受托资产管理业务

2017年度、2018年度和2019年度，本公司受托资产管理业务分部分别实现营业收入12,211.61万元、14,748.40万元和17,366.15万元，占公司当期营业收入的比例分别为2.78%、2.15%和3.40%。

2018年度，本公司受托资产管理业务分部实现营业收入14,748.40万元，较2017年度增长20.77%，主要是由于行业平均管理费报酬率上升。

2019年度，本公司受托资产管理业务分部实现营业收入17,366.15万元，较2018年度增长17.75%，主要是由于公司受托管理的集合资产管理计划规模增加。

（5）期货经纪业务

2017年度、2018年度和2019年度，本公司期货经纪业务分部分别实现营业收入37,986.59万元、25,310.12万元和19,329.63万元，占公司当期营业收入的比例分别为8.65%、3.69%和3.79%。

2018年度，本公司期货经纪业务分部实现营业收入25,310.12万元，较2017年度下降33.37%，主要是由于2018年度汇通商品商品贸易收入由原计入“期货经纪业务”分部调整计入“大宗商品交易及风险管理业务”分部；同时，2018年度，格林大华期货期货交易量下降，高频客户活跃度降低，导致手续费收入下降。

2019年度，本公司期货经纪业务分部实现营业收入19,329.63万元，较2018年度下降23.63%，主要是由于行业手续费费率下降导致手续费收入下降、从交易所取得的手续费返还收入下降以及客户日均权益和市场平均利率下降导致利息收入下降。

（6）大宗商品交易及风险管理业务

2017年度、2018年度和2019年度，本公司大宗商品交易及风险管理业务分部分别实现营业收入208,180.91万元、511,522.56万元和265,556.56万元，占公司当期营业收入的比例分别为47.39 %、74.66%和52.05%。

2018年度，本公司大宗商品交易及风险管理业务分部实现营业收入511,522.56万元，较2017年度增长145.71%，主要是由于本公司通过子公司格林大华资本积极发展仓单业务，仓单销售收入出现增长，同时，本公司通过子公司汇通商品开展商品贸易业务，商品贸易收入亦出现增长。

2019年度，本公司大宗商品交易及风险管理业务分部实现营业收入265,556.56万元，较2018年度下降48.09%，主要是由于格林大华资本仓单销售收入和汇通商品商品贸易收入均出现下降。

（二）营业支出

最近三年，本公司营业支出的构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	2,260.47	0.51	1,830.78	0.28	2,427.16	0.61
业务及管理费	156,738.64	35.34	140,694.61	21.43	144,777.19	36.47
资产减值损失	-	-	9,561.32	1.46	16,361.94	4.35
信用减值损失	17,654.48	3.98	-	-	-	-
其他资产减值损失转回	-1,794.19	-0.40	-	-	-	-
其他业务成本	268,598.16	60.57	504,440.23	76.83	212,733.67	56.53
合计	443,457.56	100.00	656,526.92	100.00	376,299.96	100.00

1、税金及附加

最近三年，本公司税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
城市维护建设税	890.79	632.87	790.75
教育费附加及地方教育费附加	623.56	450.56	570.51
其他	746.12	747.35	1,065.89
合计	2,260.47	1,830.78	2,427.16

2017年度、2018年度和2019年度，本公司税金及附加分别为2,427.16万元、1,830.78万元和2,260.47万元，占营业支出的比例分别为0.65%、0.28%和0.51%，占比较小。

2、业务及管理费

最近三年，本公司业务及管理费构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
职工薪酬	101,946.15	89,679.97	93,565.25
租赁费及物业费用	15,794.94	14,961.24	13,547.59
营销及管理费用	12,707.44	11,295.46	10,992.63
无形资产及长期待摊费用摊销	5,086.01	4,754.87	4,569.60
固定资产折旧	4,400.38	4,320.53	3,618.09
系统运转及维护费	4,636.12	2,839.24	3,014.96
资讯信息费及专业服务费	5,620.94	3,773.00	1,793.92
证券投资者保护基金	1,637.38	1,406.98	3,761.29
其他	5,009.37	7,673.31	9,900.85
合计	156,738.64	140,694.61	144,777.19

2017年度、2018年度和2019年度，本公司业务及管理费分别为144,777.19万元、140,694.61万元和156,738.64万元，占营业支出的比例分别为38.47%、21.43%和35.34%。

最近三年，职工薪酬是本公司业务及管理费的主要组成部分。2017年度、2018年度和2019年度，职工薪酬占业务及管理费的比例分别为64.62%、63.74%和65.04%。职工薪酬的波动主要受本公司经营业绩、薪酬政策和员工人数的影响。

2017年度、2018年度和2019年度，本公司营业费用率（业务及管理费/营业收入）分别为32.96%、20.54%和30.72%。

3、资产减值损失

2017年度和2018年度，本公司资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度
计提可供出售金融资产减值准备	7,793.22	7,343.29
计提融出资金减值准备	859.13	4,450.84
计提买入返售金融资产减值准备（转回以“-”列示）	-723.06	1,251.19
计提应收款项减值准备	2,966.27	-
计提其他资产减值准备（转回以“-”列示）	-1,323.23	3,316.63
合计	9,561.32	16,361.94

2018年度，本公司资产减值损失为9,561.32万元，较2017年度下降41.56%，主要是由于：（1）子公司山证国际孖展融资业务计提的减值准备减少，导致公司当期计提的融出资金减值准备减少；（2）公司股票质押、约定购回业务转回减值准备723.06万元，导致公司当期计提的买入返售金融资产减值准备减少；（3）子公司格林大华资本存货跌价准备当期净转回1,324.52万元，导致公司当期计提的其他资产减值准备减少。

4、信用减值损失

根据财政部2017年3月修订发布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、2017年5月修订发布的《企业会计准则第37号——金融工具列报》以及2018年12月发布的《关于修订印发2018年度金融企业财务报表格式的通知》，自2019年1月1日起，本公司计提的各项金融工具预期信用损失计入新增“信用减值损失”科目。

2019年度，本公司信用减值损失具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度
计提融出资金减值损失	2,368.31
计提买入返售金融资产减值准备（转回以“-”列示）	-2,197.83
计提应收款项减值损失	2,139.07
计提债权投资减值损失	125.46
计提其他债权投资减值损失	3,964.87
计提其他应收款减值损失	11,254.00
合计	17,654.48

5、其他资产减值损失

本公司其他资产减值损失系公司针对除金融资产以外的其他资产计提的减值。2019年度，本公司其他资产减值损失为-1,794.19万元，均系存货跌价准备转回。

6、其他业务成本

最近三年，本公司其他业务成本为仓单业务成本，包括格林大华资本销售仓单结转的仓单采购成本和汇通商品的商品贸易业务成本。2017年度、2018年度和2019年度，本公司仓单业务成本分别为212,733.67万元、504,440.21万元和268,598.16万元，占营业支出的比例分别为56.53%、76.83%和60.57%。

2018年度，本公司仓单业务成本为504,440.21万元，较2017年度增长137.12%，主要是由于格林大华资本仓单销售成本及汇通商品商品贸易业务成本均出现增长。

2019年度，本公司仓单业务成本为268,598.16万元，较2018年度下降46.75%，主要是由于格林大华资本仓单销售成本及汇通商品商品贸易业务成本均出现下降。

（三）营业外收支

1、营业外收入

最近三年，本公司营业外收入主要包括政府补助、返还印花税代收手续费等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	236.00	400.00	-
返还印花税代收手续费	-	-	88.53
其他	75.04	27.49	27.81
合计	311.04	427.49	116.34

2、营业外支出

最近三年，本公司营业外支出主要包括捐赠支出、滞纳金、违约金、罚没支出等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
捐赠支出	261.86	309.05	229.41
滞纳金、违约金	183.84	6.47	0.02
罚没支出	0.13	-	1.44
其他	47.91	32.92	114.91
合计	493.74	348.43	345.77

（四）利润总额

2017年度、2018年度和2019年度，本公司利润总额分别为62,770.25万元、28,665.80万元和66,577.83万元。

（五）所得税费用

2017年度、2018年度和2019年度，本公司所得税费用分别为18,530.85万元、6,742.24万元和14,585.58万元。

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
当期所得税费用	14,809.07	11,240.43	18,674.64
递延所得税费用	-223.48	-4,498.19	-143.79
合计	14,585.