



摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

财务报表及审计报告
2018年12月31日止年度



财务报表及审计报告
2018年12月31日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 3
资产负债表	4 - 5
利润表	6
现金流量表	7
所有者权益变动表	8
财务报表附注	9 - 40

审计报告

德师报(审)字(19)第 P01734 号
(第 1 页, 共 3 页)

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司董事会:

一、审计意见

我们审计了摩根士丹利华鑫证券有限责任公司(以下简称“贵公司”)的财务报表,包括 2018 年 12 月 31 日的资产负债表、2018 年度的利润表、所有者权益变动表、现金流量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企业会计准则的规定编制,公允反映了贵公司 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的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,我们独立于贵公司,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、其他信息

贵公司管理层对其他信息负责。其他信息包括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。

审计报告(续)

德师报(审)字(19)第 P01734 号
(第 2 页, 共 3 页)

四、管理层和治理层对财务报表的责任

贵公司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,管理层负责评估贵公司的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项,并运用持续经营假设,除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

五、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。

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,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(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。

审计报告(续)

德师报(审)字(19)第 P01734 号
(第 3 页, 共 3 页)

五、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

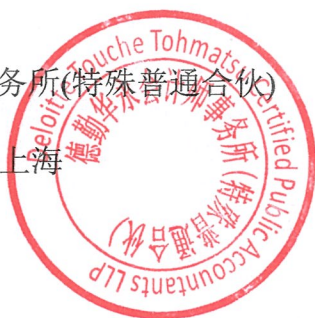
(4)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对贵公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致贵公司不能持续经营。

(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。

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。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海



中国注册会计师:

史曼



中国注册会计师:

朱玮琦



2019年3月4日

资产负债表
2018年12月31日

单位：人民币元

<u>资产</u>	<u>附注八</u>	<u>年末数</u>	<u>年初数</u>
货币资金	1	572,354,006.71	745,034,430.67
结算备付金	2	200,000.00	200,000.00
应收款项	3	47,798,566.36	76,194,015.09
固定资产	4	6,551,040.51	3,896,167.21
无形资产	5	4,666,458.80	6,101,931.74
递延所得税资产	6	64,801,857.17	41,862,540.32
其他资产	7	21,707,211.48	21,294,042.49
资产合计		<u>718,079,141.03</u>	<u>894,583,127.52</u>

资产负债表 - 续
2018年12月31日

单位：人民币元

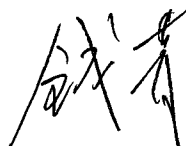
<u>负债</u>	<u>附注八</u>	<u>年末数</u>	<u>年初数</u>
应付职工薪酬	8	52,974,256.05	102,368,972.40
应交税费	9	4,371,405.98	8,918,234.20
应付款项	10	851,000.00	9,863,500.00
其他负债	11	8,815,015.95	22,572,977.47
负债合计		67,011,677.98	143,723,684.07
 <u>所有者权益</u>			
实收资本	12	1,020,000,000.00	1,020,000,000.00
资本公积		0.03	0.03
累计亏损		(368,932,536.98)	(269,140,556.58)
所有者权益合计		651,067,463.05	750,859,443.45
负债和所有者权益总计		718,079,141.03	894,583,127.52

附注为财务报表的组成部分

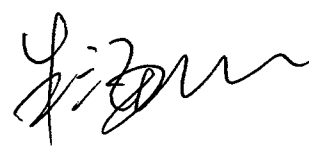
第4页至第40页的财务报表由下列负责人签署：



法定代表人



总经理



主管会计工作负责人
及会计机构负责人

利润表

2018年12月31日止年度

单位：人民币元

项目	附注八	本年数	上年数
一、营业收入		175,423,417.98	322,003,230.91
手续费及佣金净收入	13	152,464,640.73	292,822,073.11
其中：			
投资银行业务手续费净收入		144,428,707.63	292,822,073.11
利息净收入	14	19,870,404.36	26,600,308.61
其中：			
利息收入		19,870,404.36	26,600,308.61
利息支出		-	-
汇兑损益	15	611,311.80	(72,651.74)
资产处置损益		-	2,402.91
其他收益	16	2,477,061.09	2,651,098.02
二、营业支出		307,820,715.23	400,103,336.72
税金及附加	17	424,083.95	1,467,540.47
业务及管理费	18	307,396,631.28	398,692,996.25
资产减值损失		-	(57,200.00)
三、营业亏损		(132,397,297.25)	(78,100,105.81)
加：营业外收入	19	9,666,000.00	3,416,313.99
四、亏损总额		(122,731,297.25)	(74,683,791.82)
减：所得税费用	20	(22,939,316.85)	(5,197,321.08)
五、净亏损		(99,791,980.40)	(69,486,470.74)
1. 持续经营净亏损		(99,791,980.40)	(69,486,470.74)
六、其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		(99,791,980.40)	(69,486,470.74)

附注为财务报表的组成部分

现金流量表

2018年12月31日止年度

单位：人民币元

	附注八	本年数	上年数
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		211,034,735.82	306,162,303.11
买入返售证券到期所收到的现金		-	654,000,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	22(1)	10,846,124.41	6,067,412.01
经营活动现金流入小计		221,880,860.23	966,229,715.12
支付利息、手续费及佣金的现金		9,012,800.00	7,727,654.76
支付给职工以及为职工支付的现金		277,827,065.69	312,311,304.65
支付的各项税费		8,239,619.84	11,913,426.60
支付其他与经营活动有关的现金	22(2)	91,559,119.26	97,766,376.96
经营活动现金流出小计		386,638,604.79	429,718,762.97
经营活动产生的现金流量净额	23(1)	(164,757,744.56)	536,510,952.15
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		-	2,402.91
投资活动现金流入小计		-	2,402.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		7,926,071.62	8,690,459.41
投资活动现金流出小计		7,926,071.62	8,690,459.41
投资活动产生的现金流量净额		(7,926,071.62)	(8,688,056.50)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		3,392.22	(4,151.69)
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	23(2)	(172,680,423.96)	527,818,743.96
加：年初现金及现金等价物余额		745,234,430.67	217,415,686.71
六、年末现金及现金等价物余额	21	572,554,006.71	745,234,430.67

附注为财务报表的组成部分

所有者权益变动表

2018年12月31日止年度

单位：人民币元

	实收资本	资本公积	累计亏损	所有者权益合计
一、2018年1月1日余额	1,020,000,000.00	0.03	(269,140,556.58)	750,859,443.45
二、本年增减变动金额 综合收益总额	-	-	(99,791,980.40)	(99,791,980.40)
三、2018年12月31日余额	1,020,000,000.00	0.03	(368,932,536.98)	651,067,463.05
一、2017年1月1日余额	1,020,000,000.00	0.03	(199,654,085.84)	820,345,914.19
二、本年增减变动金额 综合收益总额	-	-	(69,486,470.74)	(69,486,470.74)
三、2017年12月31日余额	1,020,000,000.00	0.03	(269,140,556.58)	750,859,443.45

附注为财务报表的组成部分

一、 基本情况

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)以证监许可[2010]1947号《关于核准设立摩根士丹利华鑫证券有限责任公司的批复》文件(以下简称“批复”)核准成立。本公司于2011年1月17日取得了中华人民共和国商务部颁发的商外资资审A字[2011]0001号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于2011年5月4日获取由上海工商行政管理颁发的营业执照。本公司注册资本为人民币1,020,000,000.00元，公司统一社会信用代码为913100007178847982，工商注册地址为中国(上海)自由贸易试验区世纪大道100号上海环球金融中心75楼75T30室，法人代表王文学。

本公司的经营范围包括：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)的承销和保荐；债券(包括政府债券、公司债券)的自营(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)。

截至2018年12月31日止，本公司员工总人数为156人，其中包括高级管理人员9人。

二、 财务报表的编制基础

本公司自成立起执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，本财务报表亦按照《证券公司年度报告内容与格式准则》列报及披露有关财务信息。

本公司对自2018年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和现金流量。

四、 重要会计政策及会计估计

1. 会计年度

本公司的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

2. 记账本位币

人民币为本公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司以人民币为记账本位币。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

3. 记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和/或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是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。
- 第二层次输入值是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。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

4. 现金及现金等价物

现金是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本公司持有的期限短、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。

5. 金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

5.1 实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

5. 金融工具 - 续

5.1 实际利率法 - 续

在计算实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

5.2 金融资产的分类、确认和计量

金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

本年末本公司金融资产为贷款和应收款项。

5.2.1 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包括交易性金融资产和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。

满足下列条件之一的金融资产划分为交易性金融资产：(1)取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

5.2.2 贷款和应收款项

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括买入返售金融资产、应收款项、应收利息及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

5. 金融工具 - 续

5.3 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
 - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
 - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；
- (7) 权益工具发行人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

5. 金融工具 - 续

5.4 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且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；(3)该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若本公司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，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

5.5 金融负债的分类、确认和计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

本年末本公司金融负债均为其他金融负债。

5.5.1 其他金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

5.6 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司(债务人)与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

5. 金融工具 - 续

5.6 金融负债的终止确认 - 续

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

5.7 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

6. 固定资产

固定资产是指为生产商品、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。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

<u>类别</u>	<u>使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
办公设备	5-10 年	0%	10-20%
电子设备	3-5 年	0%	20-33.33%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

7. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

8. 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他无形项目的支出，在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

9. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

10. 非金融资产减值

本公司在每一个资产负债表日检查固定资产、在建工程、使用寿命确定的无形资产和其他资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

11. 附回购条件的资产转让

11.1 买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本，在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

11.2 卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项，在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

12. 职工薪酬

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本公司为职工缴纳的基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障等，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益。

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司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；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

13. 收入确认

13.1 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入于服务已经提供且收取的金额能够可靠地计量时，按权责发生制确认收入。证券承销及保荐业务收入于服务已经提供且收取的金额能够可靠地计量时按协议约定的金额或比例确认收入；财务顾问业务收入在相关服务提供后，按合同约定方式确认当期收入。

13.2 利息收入

利息收入按照使用本公司资金的时间和实际利率计算确定。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

14. 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值/确认为递延收益，在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益/冲减相关成本；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益/冲减相关成本。本公司将难以区分性质的政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益/冲减相关成本费用。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值。存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

15. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

15.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

15.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本公司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，确认相关的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

15. 所得税 - 续

15.2 递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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。

15.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且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、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

16. 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日中国人民银行授权外汇交易中心公布的中间价折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除可供出售货币性项目摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额确认为其他综合收益并计入资本公积外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

17. 租赁

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为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本公司在运用附注四所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本公司的估计存在差异。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

- 会计估计中采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初确认的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

递延所得税资产

递延所得税资产，根据税法规定，按照预期收回该资产期间的适用税率计量。在很有可能有足够的应纳税所得额来抵扣可抵扣暂时性差异的限度内，本公司就所有未利用的可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额以及适用的税率，其中包括管理层对于未来期间的经营和盈利情况的预测，以决定应确认的递延所得税资产的金额。本公司持续关注市场及其他各因素的变化，每年度定期考虑和评估其对管理层判断和估计以及递延所得税资产的影响。

六、 会计政策变更

本公司从编制 2018 年度财务报表起参考执行财政部于 2018 年 6 月 15 日颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2018)15 号, 以下简称“财会 15 号文件”)。针对本公司的业务及报表科目, 本公司在参考执行财会 15 号文件时对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订, 修订了“其他应收款”行项目的列报内容, 减少了“应收利息”行项目, 在“利息净收入”项目下增加“其中: 利息收入”和“利息支出”行项目进行列报。对于上述列报项目的变更, 本公司采用追溯调整法进行会计处理, 并对上年比较数据进行了追溯调整。

七、 税项

1、 所得税

本公司企业所得税税率为 25% (上年度: 25%)。

2、 其他主要税项

<u>税项</u>	<u>计税基础</u>	<u>税率</u>
增值税	应税营业收入	6%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	1-7 月: 5% 8-12 月: 4%

八、 财务报表项目注释

1、 货币资金

	年末数			年初数		
	原币数	折算率	折合人民币元	原币数	折算率	折合人民币元
人民币存款	572,283,231.26	1.0000	572,283,231.26	744,967,082.15	1.0000	744,967,082.15
美元存款	10,312.31	6.8632	70,775.45	10,307.08	6.5342	67,348.52
银行存款合计			572,354,006.71			745,034,430.67
货币资金合计			572,354,006.71			745,034,430.67

2、 结算备付金

	年末数			年初数		
	原币数	折算率	折合人民币元	原币数	折算率	折合人民币元
人民币	200,000.00	1.0000	200,000.00	200,000.00	1.0000	200,000.00
结算备付金合计			200,000.00			200,000.00

3、 应收款项

(1) 按明细列示

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
应收账款	47,798,566.36	76,194,015.09

(2) 按账龄分析

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例(%)	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例(%)	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	47,798,566.36	100.00	-	47,798,566.36	76,194,015.09	100.00	-	76,194,015.09
合计	47,798,566.36	100.00	-	47,798,566.36	76,194,015.09	100.00	-	76,194,015.09

应收账款坏账准备变动如下：

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
年初数	-	57,200.00
本年计提额	3,150,000.00	2,195,000.00
本年转回/核销额	(3,150,000.00)	(2,252,200.00)
年末数	-	-

八、 财务报表项目注释 - 续

4、 固定资产

项目	办公设备 人民币元	电子设备 人民币元	合计 人民币元
<u>原值</u>			
年初数	2,982,269.87	24,828,651.19	27,810,921.06
本年增加	598,531.68	3,995,844.68	4,594,376.36
本年减少	250,955.00	3,074,015.14	3,324,970.14
年末数	3,329,846.55	25,750,480.73	29,080,327.28
<u>累计折旧</u>			
年初数	2,427,470.59	21,487,283.26	23,914,753.85
本年增加	266,291.91	1,673,211.15	1,939,503.06
本年减少	250,955.00	3,074,015.14	3,324,970.14
年末数	2,442,807.50	20,086,479.27	22,529,286.77
<u>净额</u>			
年初数	554,799.28	3,341,367.93	3,896,167.21
年末数	887,039.05	5,664,001.46	6,551,040.51

5、 无形资产

项目	交易席位费(注) 人民币元	软件 人民币元	合计 人民币元
<u>原值</u>			
年初数	600,000.00	56,898,323.84	57,498,323.84
本年增加	-	1,676,309.41	1,676,309.41
本年减少	-	3,304,461.54	3,304,461.54
年末数	600,000.00	55,270,171.71	55,870,171.71
<u>累计摊销</u>			
年初数	-	51,396,392.10	51,396,392.10
本年增加	-	3,111,782.35	3,111,782.35
本年减少	-	3,304,461.54	3,304,461.54
年末数	-	51,203,712.91	51,203,712.91
<u>净额</u>			
年初数	600,000.00	5,501,931.74	6,101,931.74
年末数	600,000.00	4,066,458.80	4,666,458.80

注：对于本公司拥有的交易席位费，本公司认为在可预见的将来该交易席位费均会使用并带给本公司预期的经济利益流入，故其使用寿命是不确定的。

八、 财务报表项目注释 - 续

6、 递延所得税资产

项目	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损		递延所得税资产	
	年末数 人民币元	年初数 人民币元	年末数 人民币元	年初数 人民币元
应付职工薪酬	3,263,256.31	13,035,741.03	815,814.08	3,258,935.26
预提费用	4,867,579.26	8,957,529.47	1,216,894.82	2,239,382.37
折旧与摊销	20,059,129.30	24,795,809.30	5,014,782.32	6,198,952.32
可抵扣亏损(注)	231,017,463.81	120,661,081.47	57,754,365.95	30,165,270.37
合计	<u>259,207,428.68</u>	<u>167,450,161.27</u>	<u>64,801,857.17</u>	<u>41,862,540.32</u>

注：根据本公司对未来5年的盈利预测结果，本公司认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损，因此确认相关递延所得税资产。

7、 其他资产

		年末数 人民币元	年初数 人民币元
其他应收款	(1)	13,026,555.85	10,029,757.85
长期待摊费用	(2)	2,576,452.23	2,811,877.91
预付账款		5,576,307.96	7,588,109.53
待认证进项税额		527,895.44	864,297.20
合计		<u>21,707,211.48</u>	<u>21,294,042.49</u>

八、 财务报表项目注释 - 续

7、 其他资产 - 续

(1) 其他应收款

① 其他应收款账龄分析如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例(%)	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例(%)	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	5,914,499.02	45.40	-	5,914,499.02	4,420,541.97	44.07	-	4,420,541.97
1-2年	1,721,477.62	13.22	-	1,721,477.62	20,000.00	0.20	-	20,000.00
2-3年	20,000.00	0.15	-	20,000.00	595,408.00	5.94	-	595,408.00
3年以上	5,370,579.21	41.23	-	5,370,579.21	4,993,807.88	49.79	-	4,993,807.88
合计	<u>13,026,555.85</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>13,026,555.85</u>	<u>10,029,757.85</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>10,029,757.85</u>

本公司持有其他应收款项主要为房屋和车位租赁保证金、应收利息和投标项目保证金。

② 其他应收款按类别披露如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例(%)	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例(%)	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
单项金额								
重大的款项	12,061,645.08	92.59	-	12,061,645.08	9,506,526.84	94.78	-	9,506,526.84
其他单项								
不重大的款项	964,910.77	7.41	-	964,910.77	523,231.01	5.22	-	523,231.01
合计	<u>13,026,555.85</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>13,026,555.85</u>	<u>10,029,757.85</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>10,029,757.85</u>

单项金额重大的款项指单项金额大于人民币 50 万元的其他应收款。

③ 本年末，其他应收款中包含应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东及其全资子公司款项人民币 3,269,248.70 元(2017 年 12 月 31 日为人民币 0.00 元)。

(2) 长期待摊费用

	年初数 人民币元	本年增加 人民币元	本年摊销 人民币元	其他减少 人民币元	年末数 人民币元
租入固定资产改良支出	<u>2,811,877.91</u>	<u>1,544,645.94</u>	<u>1,421,536.56</u>	<u>358,535.06</u>	<u>2,576,452.23</u>

八、 财务报表项目注释 - 续

8、 应付职工薪酬

	<u>年初数</u> 人民币元	<u>本年计提</u> 人民币元	<u>本年支付</u> 人民币元	<u>年末数</u> 人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	88,605,728.17	201,632,501.03	(240,921,003.49)	49,317,225.71
应付董事及监事薪酬	1,960,260.00	1,244,112.80	(1,831,732.80)	1,372,640.00
职工福利费及住房公积金	727,503.20	8,741,596.33	(9,469,099.53)	-
社会保险费及补充养老保险	-	12,172,315.21	(11,470,281.47)	702,033.74
因解除劳动关系给予的补偿	10,093,494.00	292,420.00	(8,985,914.00)	1,400,000.00
其它	981,987.03	207,896.28	(1,007,526.71)	182,356.60
合计	<u>102,368,972.40</u>	<u>224,290,841.65</u>	<u>(273,685,558.00)</u>	<u>52,974,256.05</u>

本公司本年实际发放董事薪酬人民币 1,776,760.91 元(2017 年: 人民币 2,052,930.09 元), 监事薪酬人民币 1,237,999.96 元(2017 年: 人民币 1,200,000.00 元)以及高级管理人员任职期间薪酬人民币 49,171,054.80 元(2017 年: 人民币 40,616,174.00 元)。

9、 应交税费

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
应交增值税	1,284,394.09	4,966,175.89
税金及附加	141,283.35	595,941.11
个人所得税	2,945,728.54	3,356,117.20
合计	<u>4,371,405.98</u>	<u>8,918,234.20</u>

10、 应付款项

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
应付手续费及佣金	<u>851,000.00</u>	<u>9,863,500.00</u>

八、 财务报表项目注释 - 续

11、 其他负债

		年末数 人民币元	年初数 人民币元
其他应付款	(1)	3,515,618.51	12,085,145.31
预提费用	(2)	4,867,579.26	8,957,529.47
预收账款		431,818.18	1,530,302.69
合计		<u>8,815,015.95</u>	<u>22,572,977.47</u>

(1) 其他应付款

		年末数 人民币元	年初数 人民币元
采购款项		2,447,582.40	2,296,000.00
其他		1,068,036.11	9,789,145.31
合计		<u>3,515,618.51</u>	<u>12,085,145.31</u>

本年末，其他应付款中包含应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东及其全资子公司款项人民币 1,068,036.11 元(2017 年 12 月 31 日为人民币 9,788,215.47 元)。

八、 财务报表项目注释 - 续

11、 其他负债 - 续

(2) 预提费用

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
预提差旅费	873,816.00	1,461,000.00
预提邮电通讯费	463,382.57	512,320.75
预提专业服务费	605,190.05	2,573,691.25
预提投资者保护基金	2,067,825.72	2,950,362.11
其他	857,364.92	1,460,155.36
合计	4,867,579.26	8,957,529.47

12、 实收资本

本公司注册资本计人民币 1,020,000,000.00 元，截至 2018 年 12 月 31 日已全部到位。投资者按本公司章程规定的资本投入情况如下：

	年末数		年初数	
	出资比例	折合人民币元	出资比例	折合人民币元
华鑫证券有限责任公司	51.00%	520,200,000.00	51.00%	520,200,000.00
摩根士丹利亚洲有限公司	49.00%	499,800,000.00	49.00%	499,800,000.00

2011 年 5 月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1947 号文《关于核准设立摩根士丹利华鑫证券有限责任公司的批复》批准，本公司正式成立，注册资本和实收资本为人民币 1,020,000,000.00 元，业经德勤华永会计师事务所有限公司审验，并出具了编号为德师报(验)字(11)第 0029 号验资报告。

2017 年 8 月，公司向中国证券监督管理委员会上海证监局提交了《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于外方股东受让中方股东 15.67%股权后持股比例达 49%的备案报告》(摩根华鑫证券字【2017】40 号)。2017 年 9 月，双方股东完成了股权转让交割，公司根据相关法律法规的要求完成了一系列备案换证工作。

摩根士丹利亚洲有限公司于 2011 年出资美元 52,072,165.90 元，折合人民币 340,000,000.00 元，并于 2017 年完成与华鑫证券有限责任公司之间的部分股权转换，截至 2018 年 12 月 31 日股权占比达 49%，合计出资折合人民币 499,800,000.00 元。

八、 财务报表项目注释 - 续

13、 手续费及佣金净收入

		<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
手续费及佣金收入			
其中：投资银行业务收入		144,429,007.63	292,818,676.87
其中：证券承销业务	(1)	78,609,938.02	161,266,639.48
保荐服务业务		1,979,702.37	7,974,556.90
财务顾问业务		38,326,764.80	110,127,550.42
其他	(2)	25,512,602.44	13,449,930.07
其他手续费及佣金收入		8,035,933.10	-
手续费及佣金支出			
投资银行业务支出		(300.00)	3,396.24
其中：证券承销业务		-	3,396.24
其他业务支出		(300.00)	-
手续费及佣金净收入		<u>152,464,640.73</u>	<u>292,822,073.11</u>

(1) 证券承销业务收入明细如下：

		<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
承销股票		54,811,320.78	91,880,849.10
承销债券		23,798,617.24	69,385,790.38
合计		<u>78,609,938.02</u>	<u>161,266,639.48</u>

本公司本年并购重组财务顾问业务(境内上市公司)净收入为人民币 2,830,188.69 元(2017 年：人民币 45,330,188.80 元)。

(2) 2018 年度的其他投资银行业务收入中，本公司向摩根士丹利亚洲有限公司收取的服务费为人民币 25,323,923.19 元(2017 年：人民币 13,413,802.32 元)。

八、财务报表项目注释 - 续

14、 利息净收入

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
利息收入	19,870,404.36	26,600,308.61
其中：存放金融同业利息收入	19,867,056.21	24,197,793.34
买入返售金融资产利息收入	3,348.15	2,326,933.21
其他利息收入	-	75,582.06
利息净收入	<u>19,870,404.36</u>	<u>26,600,308.61</u>

15、 汇兑损益

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
汇兑收益/(损失)	<u>611,311.80</u>	<u>(72,651.74)</u>

16、 其他收益

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
个税手续费返还	<u>2,477,061.09</u>	<u>2,651,098.02</u>

八、 财务报表项目注释 - 续

17、 税金及附加

<u>税种</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
城市维护建设税	254,493.53	812,284.38
教育费附加	147,846.72	580,203.13
印花税	21,743.70	55,389.85
其他地方税费	-	19,663.11
合计	<u>424,083.95</u>	<u>1,467,540.47</u>

18、 业务及管理费

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
职工薪酬	224,290,841.65	302,613,342.18
房租水电费	31,172,583.98	26,729,370.71
差旅费	14,326,020.53	19,211,335.27
折旧及摊销费	6,472,821.97	4,044,804.13
IT 维护及信息技术费	9,520,763.84	8,793,992.85
业务招待费	2,730,662.81	4,686,726.37
公杂费	1,318,256.67	1,749,357.30
投资者保护基金	2,896,175.33	4,210,172.42
业务宣传费	315,528.67	396,013.00
会员费	255,000.00	213,052.00
专业服务费	9,229,786.53	18,895,501.55
其他	4,868,189.30	7,149,328.47
合计	<u>307,396,631.28</u>	<u>398,692,996.25</u>

19、 营业外收入

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
政府补助	9,666,000.00	3,400,000.00
其他	-	16,313.99
合计	<u>9,666,000.00</u>	<u>3,416,313.99</u>

八、 财务报表项目注释 - 续

20、 所得税费用

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
当期所得税	-	-
递延所得税费用	(22,939,316.85)	(5,197,321.08)
	<u>(22,939,316.85)</u>	<u>(5,197,321.08)</u>

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
会计利润	(122,731,297.25)	(74,683,791.82)
按 25%的税率计算的所得税费用	(30,682,824.31)	(18,670,947.95)
调增不予抵扣的费用的纳税影响	1,487,507.46	2,027,636.84
以前年度可抵扣暂时性差异的纳税影响	6,256,000.00	11,227,651.06
以前年度汇算清缴差异的调整	-	218,338.97
合计	<u>(22,939,316.85)</u>	<u>(5,197,321.08)</u>

21、 现金及现金等价物

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
现金	572,554,006.71	745,234,430.67
其中：银行存款	572,354,006.71	745,034,430.67
结算备付金	200,000.00	200,000.00
现金及现金等价物余额	<u>572,554,006.71</u>	<u>745,234,430.67</u>

22、 现金流量补充信息

(1) 收到其他与经营活动有关的现金：

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
政府补助	9,666,000.00	3,400,000.00
其他	1,180,124.41	2,667,412.01
合计	<u>10,846,124.41</u>	<u>6,067,412.01</u>

八、 财务报表项目注释 - 续

22、 现金流量补充信息 - 续

(2) 支付其他与经营活动有关的现金：

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
房租水电费	31,172,583.98	26,729,370.71
差旅费	14,913,204.53	18,809,530.08
业务招待费	2,730,662.81	4,686,726.37
IT 维护及信息技术费	9,569,702.02	8,731,202.10
专业服务费	11,198,287.73	17,612,102.75
投资者保护基金	3,778,711.72	5,885,455.12
其他	18,195,966.47	15,311,989.83
合计	<u>91,559,119.26</u>	<u>97,766,376.96</u>

23、 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>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
净亏损	(99,791,980.40)	(69,486,470.74)
加：资产减值损失	-	(57,200.00)
固定资产折旧	1,939,503.06	1,854,437.83
无形资产摊销	3,111,782.35	2,190,366.30
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产的损失	-	(2,402.91)
长期待摊费用摊销	1,421,536.56	-
汇兑损益	(3,392.22)	72,651.74
递延所得税资产增加	(22,939,316.85)	(5,197,321.08)
经营性应收项目的减少	28,216,129.03	625,041,860.00
经营性应付项目的减少	(76,712,006.09)	(17,904,968.99)
经营活动产生的现金流量净额	<u>(164,757,744.56)</u>	<u>536,510,952.15</u>

八、 财务报表项目注释 - 续

23、 现金流量表补充资料 - 续

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
现金及现金等价物的年末余额	572,554,006.71	745,234,430.67
减: 现金及现金等价物的年初余额	745,234,430.67	217,415,686.71
现金及现金等价物净(减少)/增加额	<u>(172,680,423.96)</u>	<u>527,818,743.96</u>

九、 关联方关系及其交易

1. 本公司的关联方关系

(1) 本公司投资方:

<u>名称</u>	<u>关联方关系</u>	<u>注册地点</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	<u>持股比例</u>	<u>法定代表人</u>
华鑫证券 有限责任公司 ("华鑫证券")	股东	中国深圳	证券公司	人民币 28.7 亿元	51.00%	俞洋
摩根士丹利亚洲 有限公司	股东	中国香港	金融机构	美元 2,945.5 万元	49.00%	不适用

(2) 与本公司发生交易但不存在控制关系的关联方如下:

<u>关联方名称</u>	<u>关联方关系</u>
摩根士丹利管理服务(上海)有限公司 ("摩根士丹利管理服务")	股东之同集团全资子公司
摩根士丹利投资顾问(上海)有限公司 ("摩根士丹利投资顾问上海")	股东之同集团全资子公司
摩根士丹利投资顾问(北京)有限公司 ("摩根士丹利投资顾问北京")	股东之同集团全资子公司

(3) 其他关联方:

其他关联方包括关键管理人员(董事、监事、高级管理人员)以及关键管理人员或与其关系密切的家庭成员。

九、 关联方关系及其交易 - 续

2. 关联方交易

本公司与关联方交易的条件及价格均按双方协议价进行处理。本年及上年手续费及佣金净收入系按照所提供服务的合同约定金额或按照相关合作项目净收入以约定比例确定，本年及上年业务及管理费系按照管理服务合同约定或按照相关项目收入扣除相关税费及投资者保护基金后以约定比例确定。

(1) 手续费及佣金收入

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
摩根士丹利亚洲有限公司	33,359,856.29	13,413,802.32
华鑫证券	-	36,127.75
合计	<u>33,359,856.29</u>	<u>13,449,930.07</u>

(2) 业务及管理费

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
摩根士丹利管理服务	2,660,116.08	2,635,403.80
摩根士丹利投资顾问上海	-	4,351,163.89
摩根士丹利亚洲有限公司	-	4,843,174.03
合计	<u>2,660,116.08</u>	<u>11,829,741.72</u>

九、 关联方关系及其交易 - 续

3. 关联方未结算金额

(1) 应收款项

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
摩根士丹利亚洲有限公司	34,467,615.77	14,063,465.09
合计	<u>34,467,615.77</u>	<u>14,063,465.09</u>

(2) 其他资产

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
摩根士丹利管理服务	768,181.95	-
摩根士丹利投资顾问上海	212,145.15	-
摩根士丹利投资顾问北京	188,290.94	-
摩根士丹利亚洲有限公司	2,100,630.66	-
合计	<u>3,269,248.70</u>	<u>-</u>

(3) 其他负债

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
摩根士丹利投资顾问上海	-	3,953,734.30
摩根士丹利管理服务	1,068,036.11	991,307.14
摩根士丹利亚洲有限公司	-	4,843,174.03
合计	<u>1,068,036.11</u>	<u>9,788,215.47</u>

4. 关键管理人员报酬

本公司本年关键管理人员任职期间实际发放薪酬见附注八、8。

十、 金融工具及风险管理

1、 风险管理政策和组织架构

(1) 风险管理目标和政策

本公司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，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，建立适当的风险容忍度、风险指标体系对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

本公司在日常经营活动中涉及的风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等。公司制定了相应的政策和程序来识别和分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过信息系统持续监控来管理上述各类风险。

本公司风险控制委员会针对市场环境和业务情况，编制了《风险治理制度》、《市场风险管理制度》、《流动性风险管理制度》、《操作风险管理制度》、《信用风险管理制度》等部门风险管理制度，基本健全了相关部门对各项业务进行全面风险管理的制度体系。

(2) 风险管理组织架构

风险管理需要公司层面上的独立监督，公司业务部门的负责机制，以及就风险事宜向高级管理层和董事会进行有效沟通。摩根华鑫的风险治理架构包括董事会(包括下设的风险控制委员会)、高级管理层(包括风险管理委员会等设立专门委员会)、业务部门(如投行和固收部门)、支持和控制部门(如质量控制部、财务部、运营部等)和独立的风险管控部门(风险部、合规部和法律事务部)。

风险管理部是本公司中后台管理职能部门中负责风险管理的核心部门，履行综合性的风险管理职能，侧重市场风险、信用风险、操作风险的管理，享有风险管理相关事项的知情权、报告权和执行检查权。合规部与法律事务部是本公司合规管理的核心职能部门，分别负责对本公司经营管理和员工执业行为进行合规管理，以及管理本公司的法律事务工作。财务部负责对本公司的流动性风险进行监控与管理。内部审计部负责对本公司各级部门的风险管理、内部控制及经营管理绩效进行独立、客观地检查、监督、评价，并督促其改进。

2、 市场风险

市场风险是指因一种或多种市场因素的波动而导致公司持有的金融资产价格下跌而遭受损失的风险，这些因素包括但不限于证券价格、利率、汇率等。公司的市场风险敞口主要产生于自营交易的债券持仓。

十、 金融工具及风险管理 - 续

2、 市场风险 - 续

公司已制定相应的市场风险管理制度，明确了市场风险管理的原理、方法、职责分工、报告途径及应急处理。在全面风险管理体系中，管理层风险管理委员会根据董事会决定的风险偏好与风险容忍度，设置风险指标与限额。风险管理部及业务部门对自营头寸与市场风险指标实时监控与计量，关注各风险因子之间的相关性，并及时向首席风险官反映公司整体的市场风险敞口。

公司在 2016 年第 4 季度暂停了自营交易业务。截至 2018 年 12 月 31 日，公司无任何证券或衍生品持仓，因此不承担此类业务产生的市场风险。本公司活期存款的价值对于利率变动不敏感。

3、 信用风险

信用风险是指在贷款、结算、交易等过程中，因合同一方不能或不愿履行承诺而使公司遭受损失的可能性。公司的信用风险敞口可分为发行人信用风险敞口与交易对手信用风险敞口。前者产生于自营交易的信用债券持仓，后者主要产生于买入返售金融资产和银行存款。最大的信用风险敞口等于这些工具的账面金额。

公司已制定相应的信用风险管理制度，明确了信用风险管理的原理、方法、职责分工、报告途径及应急处理机制。在全面风险管理体系中，首席风险官和风险管理委员会根据董事会决定的风险偏好与风险容忍度，设置交易对手清单，额度及抵押品等要求管理交易对手信用风险；风险管理部、财务部及业务部门对自营头寸与信用风险指标实时监控，及时向首席风险官及风险管理委员会反映公司整体的信用风险敞口。

本公司买入返售金融资产中质押的债券仅为国债、央票和政策性金融债，而且交易对手均经过严格挑选，仅限于比较优质的金融机构。因此本公司认为面临的信用风险在本公司的风险承受能力以内。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司无任何证券持仓，无发行人信用风险。在逆回购业务方面，交易对手信用风险满足公司的风险容忍度与风险偏好。

十、 金融工具及风险管理 - 续

4、 流动性风险

流动性风险，是指因无法获得必要的资金支持、无法获得合适的利率或期限的筹资或无法及时地以合理价格出售资产而使公司遭受损失的可能性。而流动性是指资产在不受价值损失的条件下是否具有迅速变现的能力。本公司持有应付日常流动性需求的现金及银行存款，迅速变现的能力强。本公司由财务部和固定收益部负责资金的管理和运作，两部门建立了明确的分工和复核授权机制，大规模的资金运作需要经过公司风险管理委员会集体决策。

本公司按照中国证券监督管理委员会《关于修改<证券公司风险控制指标管理办法>的决定》(证监会第125号令)、《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告[2016]10号)以及其他监管机构报告要求相关规定，建立了以净资本为核心指标的风险动态监控系统，定期敏感性分析和压力测试机制已平稳运行，为本公司各项业务开展提供了有利的保障。

本公司定期对净资本、风险控制指标以及现金流状况进行相关压力测试。截至2018年12月31日，测试结果良好，安全边际较高。本公司于2018年12月31日金融资产及负债期限匹配合理，金融资产足以覆盖到期的金融负债，因此，本公司管理层认为本公司未面临重大的流动性风险。

5、 操作风险

操作风险是由于内部控制、人员、资源系统的失效或不完善，或外部事件而使公司遭受财务或其他损失的风险，或损害公司声誉的潜在风险。

2018年，公司对内部制度和流程做了全面的梳理，完善了操作风险管理框架。新的操作风险管理框架包括对业务流程，风险和控制的分类体系、风险评级的标准、操作风险事故收集、问题和方案、以及风险和控制自我评估的流程。公司通过新的操作风险管理框架可以准确的识别，评估和记录已发生的和潜在的操作风险问题，跟进问题的解决方案，持续改进公司操作风险管理的能力，减少操作风险再次发生的概率。

十一、资本管理

本公司通过优化负债与所有者权益的结构来管理资本，以确保本公司能够持续经营，并同时最大限度增加所有者回报。本公司自成立之日起采用的整体策略维持不变。

本公司的资本结构由本公司的净债务和所有者权益组成。本公司董事会下属风险控制委员会定期复核本公司的资本结构，并授权公司管理层下属委员会监控各类资本相关的风险。

十二、公允价值

资产负债表日不存在以公允价值计量的金融资产和负债。

本公司财务报表中按摊余成本计量的金融资产包括货币资金、结算备付金、应收款项、应收利息及其他应收款。按摊余成本计量金融负债包括应付款项及其他应付款。本公司管理层认为，该等金融资产和金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

十三、承诺事项

1、 资本承诺

本公司本年末及上年末无已签约但尚未于财务报表中确认的资本承诺。

2、 经营租赁承诺

至资产负债表日止，本公司对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

	年末数 人民币千元	年初数 人民币千元
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额：		
资产负债表日后第 1 年	32,175	30,629
资产负债表日后第 2 年	19,422	30,435
资产负债表日后第 3 年	169	17,534
合计	<u>51,766</u>	<u>78,598</u>

截止资产负债表日，本公司不存在需要披露的其他承诺事项。

十四、财务报表之列报

因财务报表列报方式的变化，本财务报表比较数据已按照当年列报方式进行了重新列报。

十五、财务报表之批准

本公司的财务报表于 2019 年 3 月 4 日已经本公司董事会批准。

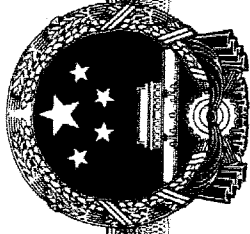
* * *财务报表结束* * *

后附资料不构成本已审财务报表的组成部分

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
应纳税所得额调整表
2018年12月31日止年度

	合计 折合人民币元
本年度税前利润总额(注 1)	(122,731,297.25)
调增：	
1. 本年间超标准列支的业务招待费	1,805,214.22
2. 固定资产折旧	47,966.73
3. 其他	4,311,072.15
调减：	
1. 预提费用	(4,089,950.21)
2. 预提薪酬	(9,772,484.72)
3. 无形资产摊销	(4,784,646.73)
4. 固定资产处置	(166,256.53)
本年应纳税所得额	<u>(135,380,382.34)</u>

注 1：应主管税务机关的要求，本公司编制了此“应纳税所得额调整表”，此表仅供税务机关参考，不作为已审计财务报表的组成部分。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

9131000005587870XB

证照编号: 00000002201903070062



扫描二维码等录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多许可、监
管信息。

名称 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 外商投资特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 曾顺福

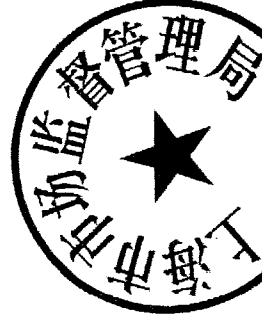
经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。
【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】

成立日期 2012年10月19日

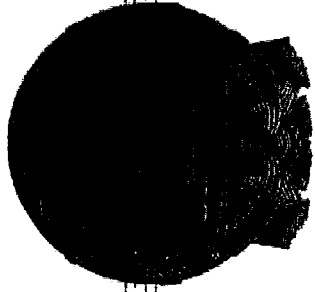
合伙期限 2012年10月19日至不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区延安东路222号30楼



登记机关

2019年03月07日

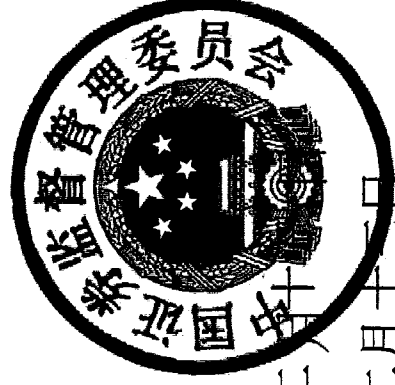


证书序号: 000400

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 曾顺福



证书号: 36

发证时间:

证书有效期至: 二〇二〇年十二月三十一日

证书序号: 0004094

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



会计师事务所 执业证书

名称: 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 曾顺福

主任会计师:

经营场所: 上海市延安东路222号30楼

组织形式: 特殊的普通合伙企业

执业证书编号: 31000012

批准执业文号: 财会函(2012)40号

批准执业日期: 二〇一二年九月十四日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

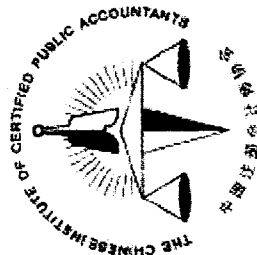


年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

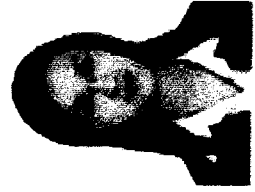
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

年 月 日



姓名	史曼
Sex	女
出生日期	1976-12-21
工作单位	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码	413001197612211528
Identity card No.	





姓名 朱瑞琦
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1990-04-30
 Date of birth
 工作单位 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
 Working unit
 身份证号码 310104199004307224
 Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



年 /m
 月 /d
 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.

年 /m
 月 /d
 日