

北京高华证券有限责任公司

2008 年度财务报表及审计报告



北京高华证券有限责任公司

2008 年度财务报表及审计报告

内容	页码
审计报告	1-2
合并及公司资产负债表	3
合并及公司利润表	4
合并及公司现金流量表	5
合并及公司现金流量表附表	6
合并及公司股东权益变动表	7-8
财务报表附注	9-46

审计报告

普华永道中天审字(2009)第 21836 号
(第一页, 共二页)

北京高华证券有限责任公司董事会:

我们审计了后附的北京高华证券有限责任公司(以下简称“贵公司”)的财务报表, 包括 2008 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表以及 2008 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括:

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制, 以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;
- (2) 选择和运用恰当的会计政策;
- (3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。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。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范, 计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

普华永道中天审字(2009)第 21836 号
(第二页, 共二页)

审计工作涉及实施审计程序, 以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断, 包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时, 我们考虑与财务报表编制相关的内部控制, 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。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性, 以及评价财务报表的总体列报。

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、审计意见

我们认为, 上述贵公司的财务报表已经按照企业会计准则的规定编制, 在所有重大方面公允反映了贵公司 2008 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2008 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师


涂 益



中国·上海市
2009 年 4 月 22 日

注册会计师


李 铁 英



北京高华证券有限责任公司

合并及公司资产负债表

2008年12月31日

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

		合并		公司	
附注		2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产					
货币资金	六 1、七 1	3,261,902,458.24	2,278,714,174.65	1,181,097,846.91	280,313,501.07
其中：客户资金存款		579,037,560.09	37,160,710.85	579,037,560.09	37,160,710.85
结算备付金		385,047,603.24	243,891,760.48	385,047,603.24	243,891,760.48
其中：客户备付金		105,881,296.56	870,338.93	105,881,296.56	870,338.93
交易性金融资产	六 2	858,205,609.91	537,313,404.69	858,205,609.91	537,313,404.69
应收利息		15,221,261.51	2,355,482.00	13,981,170.91	1,451,673.63
存出保证金	六 3	29,532,193.22	24,160,947.41	24,968,290.38	19,390,885.94
长期股权投资	七 2	-	-	536,000,000.00	536,000,000.00
在建工程及固定资产	六 4	50,218,157.51	47,934,161.17	35,246,735.54	31,589,739.98
无形资产	六 5	68,546,679.68	16,781,404.02	67,872,896.35	16,094,149.86
其中：交易席位费		67,072,049.62	15,895,649.62	66,400,399.58	15,223,999.58
递延所得税资产	六 6 a、七 3 a	87,430,071.71	95,164,386.08	7,445,279.51	9,272,850.94
其他资产	六 7、七 4	177,468,196.88	263,435,118.63	120,079,940.35	138,049,249.70
资产合计		4,933,572,231.90	3,509,750,839.13	3,229,945,373.10	1,813,367,216.29
负债					
短期借款		-	50,000,000.00	-	50,000,000.00
卖出回购金融资产款	六 8	-	119,999,960.06	-	119,999,960.06
代理买卖证券款	六 9	684,918,856.65	38,031,049.78	684,918,856.65	38,031,049.78
应付职工薪酬	六 10、七 5	209,378,361.43	807,258,401.92	71,682,882.06	144,561,382.96
应交税费	六 11、七 6	20,824,399.82	251,740,910.86	18,087,657.05	146,362,037.41
应付利息		21,606,870.32	660,888.24	19,045,226.48	200,614.27
长期借款	六 12	2,000,000,000.00	500,000,000.00	1,000,000,000.00	-
递延所得税负债	六 6 b、七 3 b	7,738,957.14	8,580,268.91	5,806,738.47	8,223,997.04
其他负债	六 13、七 7	166,746,978.99	85,807,108.12	25,548,550.90	50,098,391.60
负债合计		3,111,214,424.35	1,862,078,587.89	1,825,089,911.61	557,477,433.12
股东权益					
实收资本	六 14	1,072,000,000.00	1,072,000,000.00	1,072,000,000.00	1,072,000,000.00
一般风险准备		34,775,202.94	18,388,978.32	34,775,202.94	18,388,978.32
交易风险准备		33,285,546.15	18,388,978.32	33,285,546.15	18,388,978.32
盈余公积	六 24	34,775,202.94	18,388,978.32	34,775,202.94	18,388,978.32
未分配利润		332,866,081.32	214,337,101.81	230,019,509.46	128,722,848.21
母公司股东权益合计		1,507,702,033.35	1,341,504,036.77	1,404,855,461.49	1,255,889,783.17
少数股东权益合计		314,655,774.20	306,168,214.47	-	-
股东权益合计		1,822,357,807.55	1,647,672,251.24	1,404,855,461.49	1,255,889,783.17
负债和股东权益合计		4,933,572,231.90	3,509,750,839.13	3,229,945,373.10	1,813,367,216.29

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人:



主管会计工作的负责人:



会计机构负责人:



合并及公司利润表

2008 年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注	合并		公司	
	2008 年度	2007 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	615,385,346.17	1,837,234,187.18	495,392,292.46	849,171,675.34
手续费及佣金净收入	六 15、七 8	606,317,318.76	1,647,584,476.03	470,623,690.45
其中: 代理买卖证券业务净收入		200,505,884.58	239,069,721.68	200,505,884.58
证券承销业务净收入		38,057,689.92	274,767,691.72	-
利息净收入/(支出)	六 16	(58,978,861.39)	18,621,391.79	(45,993,637.31)
投资收益	六 17	91,761,916.99	182,901,516.75	90,782,798.96
公允价值变动损失	六 18	(17,596,192.85)	(6,649,931.99)	(17,596,192.85)
汇兑损失		(6,118,835.34)	(5,223,265.40)	(2,424,366.79)
二、营业支出		(446,827,579.99)	(1,187,117,621.55)	(327,421,381.89)
营业税金及附加		(53,726,395.23)	(102,800,209.74)	(33,648,546.22)
业务及管理费	六 19、七 9	(393,101,184.76)	(1,084,317,411.81)	(293,772,835.67)
三、营业利润		168,557,766.18	650,116,565.63	167,970,910.57
加: 营业外收入	六 20	46,902,626.31	29,042,390.98	20,684,944.48
减: 营业外支出		(269,719.79)	(807,116.62)	(269,719.79)
四、利润总额		215,190,672.70	678,351,839.99	188,386,135.26
减: 所得税费用	六 21、七 10	(40,505,116.39)	(336,408,949.09)	(39,420,456.94)
五、净利润		174,685,556.31	341,942,890.90	148,965,678.32
其中: 属于母公司的净利润		166,197,996.58	312,113,944.91	148,965,678.32
少数股东损益		8,487,559.73	29,828,945.99	-

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人:



主管会计工作的负责人:



会计机构负责人:



合并及公司现金流量表

2008 年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	合并		公司	
	2008 年度	2007 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量				
处置交易性金融资产净增加额	-	249,300,375.51	-	249,300,375.51
收取利息、手续费及佣金的现金	944,299,144.76	1,672,841,850.19	555,821,756.29	666,567,840.71
收到的其他与经营活动有关的现金	677,281,238.49	68,280,140.21	657,704,139.22	50,176,932.32
经营活动现金流入小计	1,621,580,383.25	1,990,422,365.91	1,213,525,895.51	966,045,148.54
购买交易性金融资产净减少额	(283,888,315.44)	-	(284,867,433.47)	-
支付利息、手续费及佣金的现金	(19,364,778.85)	(20,537,702.53)	(12,358,949.87)	(5,953,371.13)
支付给职工以及为职工支付的现金	(784,994,381.37)	(462,979,898.57)	(237,631,789.18)	(191,455,114.63)
回购业务资金净减少额	(119,999,960.06)	(192,995,292.44)	(119,999,960.06)	(192,995,292.44)
支付的各项税费	(327,454,642.44)	(344,941,343.90)	(201,933,070.66)	(211,352,389.94)
支付的其他与经营活动有关的现金	(232,844,037.89)	(153,286,607.04)	(136,574,878.02)	(85,074,617.42)
经营活动现金流出小计	(1,768,546,116.05)	(1,174,740,844.48)	(993,366,081.26)	(686,830,785.56)
经营活动产生的现金流量净额	(146,965,732.80)	815,681,521.43	220,159,814.25	279,214,362.98
二、投资活动产生的现金流量				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(92,537,603.40)	(36,781,868.68)	(88,002,712.86)	(24,635,444.29)
投资活动现金流出小计	(92,537,603.40)	(36,781,868.68)	(88,002,712.86)	(24,635,444.29)
投资活动产生的现金流量净额	(92,537,603.40)	(36,781,868.68)	(88,002,712.86)	(24,635,444.29)
三、筹资活动产生的现金流量				
借入次级债务收到的现金	1,500,000,000.00	500,000,000.00	1,000,000,000.00	-
取得借款收到的现金	640,000,000.00	395,000,000.00	640,000,000.00	395,000,000.00
筹资活动现金流入小计	2,140,000,000.00	895,000,000.00	1,640,000,000.00	395,000,000.00
偿还债务支付的现金	(690,000,000.00)	(345,000,000.00)	(690,000,000.00)	(345,000,000.00)
偿付利息支付的现金	(75,238,830.35)	(2,769,810.02)	(34,997,734.46)	(2,769,810.02)
支付其他与筹资活动有关的现金	(4,794,871.76)	-	(2,794,811.54)	-
筹资活动现金流出小计	(770,033,702.11)	(347,769,810.02)	(727,792,546.00)	(347,769,810.02)
筹资活动产生的现金流量净额	1,369,966,297.89	547,230,189.98	912,207,454.00	47,230,189.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(6,118,835.34)	(5,223,265.40)	(2,424,366.79)	(2,698,341.18)
五、现金及现金等价物净增加额	1,124,344,126.35	1,320,906,577.33	1,041,940,188.60	299,110,767.49
加: 年初现金及现金等价物余额	2,522,605,935.13	1,201,699,357.80	524,205,261.55	225,094,494.06
六、年末现金及现金等价物余额	3,646,950,061.48	2,522,605,935.13	1,566,145,450.15	524,205,261.55

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:





合并及公司现金流量表附表

2008 年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	合并		公司	
	2008 年度	2007 年度	2008 年度	2007 年度
一. 将净利润调节为经营活动现金流量:				
净利润	174,685,556.31	341,942,890.90	148,965,678.32	251,552,145.49
加: 固定资产折旧	13,655,893.29	11,392,888.85	8,796,576.50	6,940,869.41
无形资产摊销	697,580.34	425,187.72	684,109.51	384,937.71
长期待摊费用摊销	27,495,924.68	23,647,606.76	14,687,675.65	12,016,233.17
处置固定资产损失	140,445.76	-	140,445.76	-
公允价值变动损失	17,596,192.85	6,649,931.99	17,596,192.85	6,649,931.99
财务费用	101,425,164.27	2,769,810.02	56,479,898.56	2,769,810.02
递延所得税资产减少/(增加)	7,734,314.37	(44,057,689.03)	1,827,571.43	4,838,083.71
递延所得税负债(减少)	(841,311.77)	(4,532,244.98)	(2,417,258.57)	(4,092,362.16)
经营性应收项目的减少/(增加)	(273,893,438.49)	80,209,462.62	(329,356,771.19)	38,841,371.14
经营性应付项目的增加/(减少)	(221,780,889.75)	392,010,411.18	300,331,328.64	(43,384,998.68)
其他	6,118,835.34	5,223,265.40	2,424,366.79	2,698,341.18
经营活动产生的现金流量净额	<u>(146,965,732.80)</u>	<u>815,681,521.43</u>	<u>220,159,814.25</u>	<u>279,214,362.98</u>
二. 现金及现金等价物净变动情况:				
现金及现金等价物的年末余额	3,646,950,061.48	2,522,605,935.13	1,566,145,450.15	524,205,261.55
减: 现金及现金等价物的年初余额	<u>(2,522,605,935.13)</u>	<u>(1,201,699,357.80)</u>	<u>(524,205,261.55)</u>	<u>(225,094,494.06)</u>
现金及现金等价物的净增加额	<u>1,124,344,126.35</u>	<u>1,320,906,577.33</u>	<u>1,041,940,188.60</u>	<u>299,110,767.49</u>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:




北京高华证券有限责任公司

合并股东权益变动表

2008 年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	实收资本	一般风险准备	交易风险准备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2007 年 1 月 1 日余额		1,072,000,000.00	-	-	-	(42,609,908.14)	276,339,268.48	1,305,729,360.34
2007 年度增减变动额								
净利润		-	-	-	-	312,113,944.91	29,828,945.99	341,942,890.90
利润分配		-	18,388,978.32	18,388,978.32	18,388,978.32	(55,166,934.96)	-	-
其中: 提取一般风险准备	六 22	-	18,388,978.32	-	-	(18,388,978.32)	-	-
提取交易风险准备	六 23	-	-	18,388,978.32	-	(18,388,978.32)	-	-
提取法定盈余公积金	六 24	-	-	-	18,388,978.32	(18,388,978.32)	-	-
2007 年 12 月 31 日余额		1,072,000,000.00	18,388,978.32	18,388,978.32	18,388,978.32	214,337,101.81	306,168,214.47	1,647,672,251.24
2008 年度增减变动额								
净利润		-	-	-	-	166,197,996.58	8,487,559.73	174,685,556.31
利润分配		-	16,386,224.62	14,896,567.83	16,386,224.62	(47,669,017.07)	-	-
其中: 提取一般风险准备	六 22	-	16,386,224.62	-	-	(16,386,224.62)	-	-
提取交易风险准备	六 23	-	-	14,896,567.83	-	(14,896,567.83)	-	-
提取法定盈余公积金	六 24	-	-	-	14,896,567.83	(14,896,567.83)	-	-
提取任意盈余公积金	六 24	-	-	-	1,489,656.79	(1,489,656.79)	-	-
2008 年 12 月 31 日余额		1,072,000,000.00	34,775,202.94	33,285,546.15	34,775,202.94	332,866,081.32	314,655,774.20	1,822,357,807.55

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人:



主管会计工作的负责人:



会计机构负责人:



北京高华证券有限责任公司

公司股东权益变动表

2008 年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	实收资本	一般风险准备	交易风险准备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2007 年 1 月 1 日余额		1,072,000,000.00	-	-	-	(67,662,362.32)	1,004,337,637.68
2007 年度增减变动额							
净利润		-	-	-	-	251,552,145.49	251,552,145.49
利润分配		-	18,388,978.32	18,388,978.32	18,388,978.32	(55,166,934.96)	-
其中: 提取一般风险准备	六 22	-	18,388,978.32	-	-	(18,388,978.32)	-
提取交易风险准备	六 23	-	-	18,388,978.32	-	(18,388,978.32)	-
提取法定盈余公积金	六 24	-	-	-	18,388,978.32	(18,388,978.32)	-
2007 年 12 月 31 日余额		1,072,000,000.00	18,388,978.32	18,388,978.32	18,388,978.32	128,722,848.21	1,255,889,783.17
2008 年度增减变动额							
净利润		-	-	-	-	148,965,678.32	148,965,678.32
利润分配		-	16,386,224.62	14,896,567.83	16,386,224.62	(47,669,017.07)	-
其中: 提取一般风险准备	六 22	-	16,386,224.62	-	-	(16,386,224.62)	-
提取交易风险准备	六 23	-	-	14,896,567.83	-	(14,896,567.83)	-
提取法定盈余公积金	六 24	-	-	-	14,896,567.83	(14,896,567.83)	-
提取任意盈余公积金	六 24	-	-	-	1,489,656.79	(1,489,656.79)	-
2008 年 12 月 31 日余额		1,072,000,000.00	34,775,202.94	33,285,546.15	34,775,202.94	230,019,509.46	1,404,855,461.49

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:





北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一 公司的一般情况及业务活动

北京高华证券有限责任公司(以下简称“本公司”或“公司”)于 2004 年 10 月 18 日注册成立，注册资本为人民币 1,072,000,000 元，现注册地为北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际中心 18 层 1801-1806 室、1826-1832 室。本公司的注册资本已经普华永道中天会计师事务所有限公司(普华永道中天验字 2004 第 174 号)验资报告验证。于公司成立日，本公司获得北京市工商行政管理局核发的注册号为 1100001755281 号企业法人营业执照及中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)核发的编号为 Z32411000 号经营证券业务许可证。

于 2004 年 12 月 13 日，本公司与高盛(亚洲)有限责任公司(以下简称“高盛(亚洲)”)合资成立了高盛高华证券有限责任公司(以下简称“高盛高华”)，本公司出资比例为 67%。自成立日起，高盛高华成为本公司的控股子公司。

于 2008 年 12 月 31 日，本公司下属证券营业部共计 2 家，分别为北京金融大街证券营业部和上海长乐路证券营业部。于 2008 年 12 月 31 日，本公司共有在职员工 134 人，其中高级管理人员共 4 人。高级管理人员包括取得证监会批准的高管资格的经理层人员。

本公司经批准的经营范围为：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户、证券的自营买卖；证券的承销及证券投资咨询(含财务顾问)；以及证监会批准的其他业务。

高盛高华经批准的经营范围为：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；外资股的经纪；债券(包括政府债券、公司债券)的经纪和自营；以及证监会批准的其他业务。

本财务报表由本公司董事会于 2009 年 4 月 22 日批准报出。

二 财务报表编制基础

本公司财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。

三 遵循企业会计准则的声明

本公司 2008 年度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 2008 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2008 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

四 重要的会计政策和会计估计

1 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2 记账本位币

记账本位币为人民币。

3 计量属性

除特别说明采用公允价值、可变现净值、现值等计量属性之外，一般采用历史成本计量。

4 外币业务折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

5 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的银行存款及结算备付金；现金等价物是指本公司持有不超过三个月、流动性强、易于转换为已知金额的现金及价值变动风险很小的投资。

6 客户交易结算资金核算方法

在 2007 年 5 月之前本公司实施的第三方存管模式下，客户以自身名义在指定的存管银行开立银行账户，用于存放客户交易结算资金，本公司的“客户交易结算资金专用存款账户”仅用于清算目的，每日结算完成后该账户余额为零。客户交易结算资金不在本公司资产负债表上反映。

2007 年 5 月，根据证监会指示精神，本公司开发并切换为行业统一标准的“多银行第三方存管模式”。在新的模式下，公司代理客户买卖证券收到的客户交易结算资金全额存入以本公司名义在存管银行开立的“客户交易结算资金汇总账户”。客户交易结算资金在本公司资产负债表上的资产项下反映为“货币资金-客户资金存款”或“结算备付金-客户备付金”，负债项下反映为“代理买卖证券款”。

四 重要的会计政策和会计估计(续)

6 客户交易结算资金核算方法(续)

本公司接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，根据市场规则在交易日按照实际交易结果进行清算并在结算日完成相应的交收。根据权责发生制原则，在报表日根据当期最后一个交易日的清算结果进行相应的应收或应付调整。

按照中国人民银行关于活期储蓄存款计息的有关规定，本公司会对客户存入本公司名下的“客户交易结算资金汇总账户”的交易结算资金计提应计利息并按季结息。

7 金融资产

金融资产于初始确认时分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

(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持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

(2) 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。

(3) 可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

(4) 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 重要的会计政策和会计估计(续)

7 金融资产(续)

(5) 确认和计量

本公司所持有的全部金融资产划分为交易性金融资产和应收款项(附注四 9)。交易性金融资产在获得时按照公允价值进行初始确认，任何公允价值变动形成的利得或损失均直接计入当期损益。交易性金融资产按照公允价值进行后续计量，但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，按照成本计量。

8 衍生金融工具

本公司的衍生金融工具包括债券远期合同及权证。

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。衍生金融工具的公允价值变动包含在“公允价值变动损益”内，同时在资产负债表的“衍生金融工具资产”或“衍生金融工具负债”项目中反映。

9 应收款项及坏账核算方法

本公司应收款项主要包括应收佣金、应收服务费及应收政府租金补贴等。当本公司直接向债务人提供资金或服务而没有出售应收款项的意图时，将其确认为应收款项。应收款项按照取得时的公允价值及交易费用的合计金额进行初始确认，在资产负债表日以扣除坏账准备后的摊余成本列示。

本公司采用备抵法核算坏账损失，由管理层对应收款项的可回收程度做出判断并计提相应的坏账准备。在个别认定的基础上，单独进行减值测试，当客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，则根据其预计未来现金流量低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

10 公允价值的确定

本公司以财政部制定的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》为基础，根据谨慎性原则，用以下方法确认金融资产的公允价值：

- (1) 对存在活跃市场的投资品种，并在资产负债表日有成交市价，则以当日收盘价作为公允价值；
- (2) 如资产负债表日无成交市价、且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，则以最近交易日收盘价作为公允价值；

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 重要的会计政策和会计估计(续)

10 公允价值的确定(续)

- (3) 对交易明显不活跃的投资品种，则在谨慎性原则的基础上采用管理层认可的适当的估值技术(例如现金流现值法)，审慎确定公允价值。

11 长期股权投资

长期股权投资是指本公司对子公司的股权投资。

子公司是指本公司能够对其实施控制，即有权决定其财务和经营政策，并能够从其经营活动中获取利益的被投资单位。对子公司的股权投资，本公司在个别财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后合并。

长期股权投资减值准备按可收回金额低于其账面价值的差额确认。长期股权投资减值准备一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

12 承销证券核算方法

以全额包销方式进行承销业务的，在按承购价格购入待发售的证券时，确认为一项资产；将证券转让给投资者时，按已承销证券的承购价格结转承销证券的成本。承销期结束后，如有未售出的证券，按承购价转为交易性金融资产。

以余额包销方式进行承销业务的，在收到委托单位发售的证券时，不在账内同时确认为一项资产和一项负债，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况，承销期结束后，如有未售出的证券，按约定的承购价格转为交易性金融资产。

以代销方式进行承销证券业务的，在收到委托单位发售的证券时，不在账内同时确认为一项资产和一项负债，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。

13 在建工程

在建工程按实际成本计价。在建工程在达到设定地点及设定用途并交付使用时转入固定资产或长期待摊费用，并自次月起开始计提折旧或进行摊销。

14 固定资产

固定资产包括计算机、电子设备以及办公设备等。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 重要的会计政策和会计估计(续)

14 固定资产(续)

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换且对本公司无其他经济利益影响的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	净残值率	年折旧率
办公设备	7 年	-	14.28%
计算机及电子设备	3-5 年	-	20.00%-33.33%

于每年年度终了，公司会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并作适当调整。

固定资产在期末时按照账面价值与可收回金额孰低计量，按照可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备并计入当期损益。

可收回金额，是指固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与预期从该资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的现金流量的现值两者之中的较高者。

当固定资产被处置、或者被预期不能产生经济利益时，公司会终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置损益在扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

15 无形资产

无形资产包括交易席位费和软件费。

(1) 交易席位费

交易席位费原值按购入时的实际成本计价。因交易席位费能为公司带来经济利益的具体期限并不确定，因而未予进行摊销。

四 重要的会计政策和会计估计(续)

15 无形资产(续)

(2) 软件费

软件费原值按购入时的实际成本计价。摊销年限为软件的预计使用寿命。

本公司对上述无形资产均在期末时按照账面价值与可收回金额孰低计量，按照可收回金额低于账面价值的差额，计提无形资产减值准备并计入当期损益。

可收回金额，是指无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与预期从该资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的现金流量的现值两者之中的较高者。

16 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值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的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回。

17 长期待摊费用

长期待摊费用包括已经支出但摊销期限在 1 年以上(不含 1 年)的各项费用，按项目的预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

18 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

买入返售是指本公司按合同或协议约定，以一定的价格向交易对方买入债券及票据，之后在合约约定日期再按协议价格返售给对方的资金拆借业务。卖出回购是指本公司按合同或协议约定，以一定的价格将债券及票据卖给交易对方，之后在合约约定日期再按协议价格购回的资金拆借业务。

买入返售和卖出回购按业务发生时实际支付或收到的款项入账，并记入“买入返售金融资产”或“卖出回购金融资产款”。

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 重要的会计政策和会计估计(续)

19 借款

借款按公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量，并采用按摊余成本进行后续计量。借款期限在一年以下(含一年)借款为短期借款，其余借款为长期借款。

20 预计负债

当本公司承担相关现时义务且其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。对于未来经营亏损，不确认预计负债。

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，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

21 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、员工激励计划、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

职工薪酬于职工提供服务的会计期间确认为应付职工薪酬，并相应增加业务及管理费。

员工激励计划是指本公司实施的以某一上市股票价格为基础计算且以现金结算的职工薪酬。

计划包括两部分：(1) 对于员工在授权后即可于结算日获得的激励，本公司把其计入业务及管理费，并相应增加负债；(2) 对于员工在完成了约定的服务期后才能于结算日获得的激励，本公司在服务期内，按可行权情况的最佳估计为基础，将当期取得的服务计入业务及管理费和负债。在上述负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，本公司对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

四 重要的会计政策和会计估计(续)

22 收入确认原则

(1) 手续费及佣金收入

a 代理买卖证券业务收入

代理买卖证券业务收入于交易日确认。

其中，从基金公司收取的佣金收入是根据基金公司使用本公司交易所席位及交易业务单元下的交易量及约定佣金率计算。此收入在相关收入金额能够可靠地计量时予以确认。

b 证券承销业务收入

以全额包销方式进行承销的，在将证券转让给投资者时，按承销价格确认为证券承销收入，按已承销证券的承购价格结转承销成本。

以余额包销或代销方式进行承销的，承销证券的手续费收入在承销业务提供的相关服务完成时确认为证券承销收入。

c 其他手续费及佣金收入

主要为咨询和业务支持服务收入，在与交易相关的服务已基本提供完毕且能够收取该等款项时确认。主要服务领域包括：

- 与客户合作推出双方联合品牌的研究产品
- 提供有关市场情况及信息的咨询服务
- 安排与组织会议，提供接洽和联络服务
- 代理证券承销销售及清算服务
- 提供其他咨询服务等

(2) 利息收入

利息收入按存款的存续期间和合同或协议规定的利率计算确认。

(3) 投资收益

投资收益包括：**a.** 持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间收取的现金股利或产生的利息收入；**b.** 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或衍生工具时，将其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益；**c.** 子公司分派的现金股利或利润，于被投资单位宣告分派现金股利或利润时予以确认。

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 重要的会计政策和会计估计(续)

22 收入确认原则(续)

(4) 公允价值变动损益

公允价值变动损益是指交易性金融资产、衍生金融工具等以公允价值变动形成的应计入当期损益的未实现利得或损失。

(5) 政府补助收入

与收益相关的政府补贴，用于补偿以后期间的相关费用的确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用的，直接计入当期损益。当存在确凿证据表明该项补贴是按照固定的定额标准拨付的，则按照应收的金额计量。

23 租赁

与资产所有权有关的全部风险与报酬实质上已转移至承租方的租赁为融资租赁，其他的租赁为经营租赁。经营租赁的租赁费用在租赁期内按直线法确认为期间费用。

24 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对子公司投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

25 证券投资者保护基金

根据《证券投资者保护基金管理办法》及《证券公司缴纳证券投资者保护基金实施办法(试行)》(证监发[2007]50 号)的规定，在中国境内注册的证券公司应按其营业收入的 0.5%至 5%缴纳证券投资者保护基金。证券投资者保护基金公司根据证监会对证券公司的监管分类，确定各证券公司缴纳证券投资者保护基金的具体比例，报证监会批准并按年进行调整。

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 重要的会计政策和会计估计(续)

25 证券投资者保护基金(续)

本公司及子公司按月计提证券投资者保护基金，在业务及管理费中单独设立科目进行核算，并相应增加负债。

26 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

27 分部报告

业务分部是指本公司内可区分的、能够提供单项或一组相关产品或劳务的组成部分，该组成部分承担了不同于其他组成部分的风险和报酬。地区分部是指本公司内可区分的、能够在一个特定的经济环境内提供产品或劳务的组成部分。该组成部分承担了不同于在其他经济环境内提供产品或劳务的组成部分的风险和报酬。

本公司以业务分部为主要报告形式，以地区分部为次要报告形式。分部间转移价格参照市场价格确定。

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 税项

本公司及子公司适用的主要税种、税率及其计税基础列示如下：

税种	税率	计税基础
企业所得税	25%	应纳税所得额
营业税	5%	应纳税营业额
城市建设维护税	7%	实际缴纳的营业税
教育费附加	3%	实际缴纳的营业税
河道管理费	1%	实际缴纳的营业税(仅适用上海营业部)

全国人民代表大会于 2007 年 3 月 16 日通过了《中华人民共和国企业所得税法》(“新所得税法”), 新所得税法自 2008 年 1 月 1 日起施行。本公司适用的企业所得税率自 2008 年 1 月 1 日从 33%调整为 25%。

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注

1 货币资金

	2008 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日		
	原币	汇率	(折合)人民币	原币	汇率	(折合)人民币
库存现金	32,737.50	1.00	<u>32,737.50</u>	72,799.13	1.00	<u>72,799.13</u>
银行存款						
公司自有						
其中:人民币	2,611,820,362.17	1.00	2,611,820,362.17	2,158,241,760.67	1.00	2,158,241,760.67
美元	10,386,398.68	6.84	<u>71,011,798.48</u>	11,396,030.25	7.30	<u>83,238,904.00</u>
			<u>2,682,832,160.65</u>			<u>2,241,480,664.67</u>
经纪业务客户(人民币)			<u>579,037,560.09</u>			<u>37,160,710.85</u>
银行存款合计			<u>3,261,869,720.74</u>			<u>2,278,641,375.52</u>
货币资金合计			<u>3,261,902,458.24</u>			<u>2,278,714,174.65</u>

2 交易性金融资产

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	成本	公允价值	成本	公允价值
债券	727,912,694.66	736,953,933.40	323,754,758.53	322,213,963.35
央行票据	99,388,030.00	102,148,000.00	50,000,000.00	49,935,000.00
股票及基金	20,011,593.93	19,103,676.51	135,069,162.02	165,164,441.34
	<u>847,312,318.59</u>	<u>858,205,609.91</u>	<u>508,823,920.55</u>	<u>537,313,404.69</u>

于2008年12月31日，上述交易性金融资产中并无用于卖出回购质押的债券(2007年12月31日：上述交易性金融资产中有面值为人民币123,863,000.00元的债券用于卖出回购质押)。

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

3 存出保证金

	2008年12月31日	2007年12月31日
深圳证券交易所交易保证金	9,254,257.67	6,058,478.11
上海证券交易所交易保证金	7,344,824.88	4,880,000.00
其他保证金	12,933,110.67	13,222,469.30
	29,532,193.22	24,160,947.41

4 在建工程及固定资产

	2007 年 12 月 31 日	本年增加	本年转出	2008 年 12 月 31 日
(1) 在建工程				
办公室装修工程	6,482,422.00	17,606,716.20	(24,089,138.20)	-
(2) 固定资产				
原值				
办公设备	15,312,121.88	5,396,634.19	-	20,708,756.07
计算机及电子设备	45,573,239.12	17,025,677.46	-	62,598,916.58
	60,885,361.00	22,422,311.65	-	83,307,672.65
累计折旧				
办公设备	(2,903,211.51)	(2,476,228.17)	-	(5,379,439.68)
计算机及电子设备	(16,530,410.32)	(11,179,665.14)	-	(27,710,075.46)
	(19,433,621.83)	(13,655,893.31)	-	(33,089,515.14)
固定资产净值	41,451,739.17	8,766,418.34	-	50,218,157.51
在建工程及 固定资产合计	47,934,161.17	26,373,134.54	(24,089,138.20)	50,218,157.51

5 无形资产

	2007 年 12 月 31 日	本年增加	本年摊销	2008 年 12 月 31 日
交易席位费	15,895,649.62	51,176,400.00	-	67,072,049.62
软件费	885,754.40	1,286,456.00	(697,580.34)	1,474,630.06
	16,781,404.02	52,462,856.00	(697,580.34)	68,546,679.68

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

6 递延所得税资产和负债

a 递延所得税资产

	2008 年 12 月 31 日		2007 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
应付员工薪酬影响	25,857,480.20	103,429,920.80	87,792,796.39	351,171,185.56
尚未摊销的筹建费影响	1,792,741.64	7,170,966.56	3,145,800.12	12,583,200.48
尚未摊销的政府补贴影响	2,101,793.61	8,407,174.44	2,769,232.16	11,076,928.64
可抵扣亏损	57,129,518.94	228,518,075.76	-	-
其他	548,537.32	2,194,149.28	1,456,557.41	5,826,229.64
	87,430,071.71	349,720,286.84	95,164,386.08	380,657,544.32

于 2008 年 12 月 31 日，上述可抵扣亏损人民币 228,518,075.76 元源自本公司子公司高盛高华，预计可在未来五年内弥补。

b 递延所得税负债

	2008 年 12 月 31 日		2007 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
未实现的公允价值变动收益	2,723,322.83	10,893,291.32	7,122,371.04	28,489,484.16
办公室租金分摊影响	1,263,178.82	5,052,715.28	770,210.30	3,080,841.20
应收政府租金补贴影响	2,858,007.19	11,432,028.76	687,687.57	2,750,750.28
其它	894,448.30	3,577,793.20	-	-
	7,738,957.14	30,955,828.56	8,580,268.91	34,321,075.64

7 其他资产

		2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收款项	(1)	60,412,861.65	154,665,623.23
长期待摊费用	(2)	103,563,096.30	106,061,843.11
预缴企业所得税		8,980,820.89	-
其他		4,511,418.04	2,707,652.29
		177,468,196.88	263,435,118.63

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

7 其他资产(续)

(1) 应收款项

a 账龄分析

	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
一年以内	50,934,518.29	84.31%	154,665,623.23	100.00%
一至二年	9,478,343.36	15.69%	-	-
	60,412,861.65	100.00%	154,665,623.23	100.00%

于 2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，上述应收款项中并无逾期部分。

b 于 2008 年 12 月 31 日应收款项中金额较大的单位名称、金额及款项内容：

单位名称	金额	款项内容
多家国内基金公司	34,591,259.22	应收席位租赁佣金收入
北京市西城区人民政府	11,432,028.75	应收政府租金补贴
上海和鸿企业发展有限公司等	5,821,519.88	项目保证金
北京西城区地方税务局	4,676,540.09	应收代扣代缴个人所得税手续费返还
北京西城区国家税务局	3,569,480.71	应收企业所得税返还
其他	322,033.00	
	60,412,861.65	

(2) 长期待摊费用

	2007 年 12 月 31 日	本年增加 及转入	本年摊销	2008 年 12 月 31 日
租入办公室装修	106,061,843.11	25,025,242.35	(27,523,989.16)	103,563,096.30

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

8 卖出回购金融资产款

	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	账面金额	到期约定回购 金额	账面金额	到期约定回购 金额
上海证券交易所债券回购	-	-	39,999,960.06	40,002,267.00
银行间同业市场债券回购	-	-	80,000,000.00	80,041,406.90
	-	-	119,999,960.06	120,043,673.90

9 代理买卖证券款

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
法人客户	684,918,856.65	38,031,049.78

10 应付职工薪酬

		2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
工资、奖金、福利及补贴	(1)	134,799,575.93	532,675,838.87
员工激励计划款项	(2)	74,578,785.50	274,582,563.05
		209,378,361.43	807,258,401.92

(1) 工资、奖金、福利及补贴

	2007 年 12 月 31 日	本年计提	本年支付(3)	2008 年 12 月 31 日
工资、奖金、福利及补贴	532,675,838.87	324,332,136.21	(722,208,399.15)	134,799,575.93

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

10 应付职工薪酬(续)

(2) 员工激励计划款项

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
年初余额	274,582,563.05	111,913,045.67
本年授予	33,264,253.16	169,984,206.40
本年失效	(37,851,690.13)	(1,327,196.79)
本年支付	(62,785,982.22)	(19,158,592.57)
公允价值变动	(132,630,358.36)	13,171,100.34
	<u>74,578,785.50</u>	<u>274,582,563.05</u>
年末余额	74,578,785.50	274,582,563.05

(3) 2008 年度，本公司及子公司工资、奖金、福利及补贴实际支付给高级管理人员的金额为人民币 78,767,999.10 元(其中包括 2007 年度的年终奖金)。

11 应交税费

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
企业所得税	13,603,800.71	217,464,790.00
代扣代缴个人所得税	5,337,602.18	6,425,560.28
营业税及附加	1,882,996.93	27,850,560.58
	<u>20,824,399.82</u>	<u>251,740,910.86</u>

12 长期借款

长期借款分别为本公司于 2008 年 4 月 1 日及 2008 年 7 月 3 日以及本公司的子公司高盛高华于 2007 年 12 月 28 日及 2008 年 12 月 10 日，根据证监会颁布的《关于证券公司借入次级债务有关问题的通知》借入的四笔单笔金额各为人民币 5 亿元、期限均为 10 年的次级债务。上述次级债务均已按相关规定向证监会备案。

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

13 其他负债

		2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
预收咨询和业务支持服务费	(1)	135,933,782.83	6,188,509.27
政府补助递延收益		8,407,174.43	11,739,440.66
应付专业服务费		7,837,077.80	4,161,133.56
应付租赁费，租赁押金及物业费用		5,435,094.03	7,890,434.69
应付证券投资者保护基金		2,952,711.18	29,371,458.78
应付工程款/设备款		2,412,374.94	1,122,998.58
应付机票款等费用		965,132.21	8,067,208.86
应付交易所清算资金		-	10,615,408.44
其他		2,803,631.57	6,650,515.28
		166,746,978.99	85,807,108.12

- (1) 于 2008 年 12 月 31 日的预收咨询和业务支持服务费中，向主要客户之一高盛(亚洲)预收的金额为人民币 131,067,630.44 元。

14 实收资本

	2008 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日		
	户数	金额	持股比例	户数	金额	持股比例
非上市公司法人股	4	1,072,000,000.00	100%	4	1,072,000,000.00	100.00%

15 手续费及佣金净收入

		2008 年度	2007 年度
证券投资咨询及业务支持服务收入	(1)	215,586,667.51	250,351,835.09
代理买卖证券业务净收入		200,505,884.58	239,069,721.68
投资银行项目咨询服务收入	(1)	149,866,162.07	882,308,295.60
证券承销净收入		38,057,689.92	274,767,691.72
其他		2,300,914.68	1,086,931.94
		606,317,318.76	1,647,584,476.03

- (1) 证券投资咨询及业务支持服务收入和投资银行项目咨询服务收入中，包括向主要客户之一高盛(亚洲)收取的服务费，分别为人民币 193,476,408.35 元及人民币 128,899,162.07 元。

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

16 利息净收入/(支出)

	2008 年度	2007 年度
银行存款利息收入	41,068,709.07	25,047,219.23
次级债务利息支出	(92,205,479.45)	(460,273.97)
买入返售/卖出回购利息净支出	(4,020,017.68)	(3,033,780.95)
短期借款利息支出	(3,822,073.33)	(2,931,772.52)
	(58,978,861.39)	18,621,391.79

17 投资收益

	2008 年度	2007 年度
交易性金融资产	91,761,916.99	173,075,632.51
衍生金融工具	-	9,825,884.24
	91,761,916.99	182,901,516.75

18 公允价值变动损失

	2008 年度	2007 年度
交易性金融资产	(17,596,192.85)	(6,649,931.99)

19 业务及管理费

	2008 年度	2007 年度
工资及员工福利费	187,114,340.88	879,643,768.62
折旧及摊销	41,849,398.31	35,465,683.33
专业服务费及外包费	35,636,591.18	23,869,864.13
租赁费/物业费用	35,569,784.19	30,217,686.52
差旅费	23,431,285.39	30,292,454.16
通讯及设备费用	20,440,902.67	12,973,771.40
证券投资者保护基金	13,306,443.88	51,123,203.91
招聘费	6,730,326.64	2,357,660.05
维护费	5,573,479.15	8,030,276.18
业务招待费	2,973,660.93	3,812,660.57
其他	20,474,971.54	6,530,382.94
	393,101,184.76	1,084,317,411.81

- (1) 受市场经营环境以及资深人员离职等因素影响，本年度中所发生的工资、奖金以及计提员工激励计划的费用均大幅减少。

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

20 营业外收入

		2008 年度	2007 年度
所得税及租赁补助	(1)	46,371,875.44	29,042,390.98
其他		530,750.87	-
		46,902,626.31	29,042,390.98

- (1) 所得税及租赁补助为本公司根据北京市西城区发展和改革委员会西发改产业[2008]64号文(2007年度：西发改产业[2007]75号文)及北京市发展和改革委员会京发改[2005]2736号文，于2008年度从政府收到的所得税及租赁补助等，共计人民币46,371,875.44元(2007年度：人民币29,042,390.98元)。

21 所得税费用

	2008 年度	2007 年度
当年所得税	33,612,113.79	384,998,883.10
递延所得税	6,893,002.60	(48,589,934.01)
	40,505,116.39	336,408,949.09

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	2008 年度
利润总额	215,190,672.70
按法定税率 25%计算的所得税费用	53,797,668.18
不得扣除的成本、费用和损失	1,299,779.84
非应纳税收入	(4,834,681.02)
2007 年度所得税调整	(9,757,650.61)
所得税费用	40,505,116.39

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并财务报表项目附注(续)

22 一般风险准备

本公司根据《金融企业财务规则》(财政部令第 42 号)，并于 2008 年度经董事会批准，将一般风险准备提取比例由 10%增加至 11%。2008 年度，本公司按净利润的 11%提取一般风险准备人民币 16,386,224.62 元(2007 年度：人民币 18,388,978.32 元)。

23 交易风险准备

本公司根据《中华人民共和国证券法》，按年度净利润弥补以前年度亏损以后的净利润的 10%提取交易风险准备，用于弥补证券交易亏损的风险准备。2008 年度，本公司计提一般风险准备人民币 14,896,567.83 元(2007 年度：人民币 18,388,978.32 元)。

24 盈余公积

	2007 年 12 月 31 日	本年提取	2008 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	18,388,978.32	14,896,567.83	33,285,546.15
任意盈余公积金	-	1,489,656.79	1,489,656.79
	18,388,978.32	16,386,224.62	34,775,202.94

根据《中华人民共和国公司法》，本公司按年度净利润弥补以前年度亏损以后的 10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到实收资本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经有关部门批准后可用于弥补亏损，或者增加资本。除了用于弥补亏损外，法定盈余公积金于增加资本后，其余额不得少于资本的 25%。2008 年度，本公司按照净利润的 10%提取法定盈余公积金人民币 14,896,567.83 元(2007 年度：人民币 18,388,978.32 元)。

本公司任意盈余公积金的提取由董事会决定。任意盈余公积金经批准后可用于弥补以前年度亏损或增加股本。经董事会决议，本公司 2008 年度按净利润的 1%提取任意盈余公积金人民币 1,489,656.79 元(2007 年度：无)。

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 公司财务报表主要项目附注

1 货币资金

	2008 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日		
	原币	汇率	(折合)人民币	原币	汇率	(折合)人民币
库存现金	18,742.57	1.00	<u>18,742.57</u>	49,446.80	1.00	<u>49,446.80</u>
银行存款						
公司自有						
其中:人民币	566,557,528.81	1.00	566,557,528.81	202,778,262.91	1.00	202,778,262.91
美元	5,189,998.55	6.84	<u>35,484,015.44</u>	5,520,805.96	7.30	<u>40,325,080.51</u>
			<u>602,041,544.25</u>			<u>243,103,343.42</u>
经纪业务客户(人民币)			<u>579,037,560.09</u>			<u>37,160,710.85</u>
银行存款合计			<u>1,181,079,104.34</u>			<u>280,264,054.27</u>
货币资金合计			<u>1,181,097,846.91</u>			<u>280,313,501.07</u>

2 长期股权投资

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
被投资方		
高盛高华	<u>536,000,000.00</u>	<u>536,000,000.00</u>

3 递延所得税资产和负债

a 递延所得税资产

	2008 年 12 月 31 日		2007 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
应付员工薪酬影响	5,103,108.02	20,412,432.08	6,590,459.53	26,361,838.12
尚未摊销的政府补贴影响	1,785,752.29	7,143,009.16	2,280,265.11	9,121,060.44
其他	556,419.20	2,225,676.80	402,126.30	1,608,505.20
	<u>7,445,279.51</u>	<u>29,781,118.04</u>	<u>9,272,850.94</u>	<u>37,091,403.76</u>

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 公司财务报表主要项目附注(续)

3 递延所得税资产和负债(续)

b 递延所得税负债

	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	递延	应纳税	递延	应纳税
	所得税负债	暂时性差异	所得税负债	暂时性差异
未实现的公允价值变动收益	2,723,322.83	10,893,291.32	7,122,371.04	28,489,484.16
北京办公室租金分摊影响	1,263,178.82	5,052,715.28	770,210.30	3,080,841.20
应收政府租金补贴影响	1,733,204.35	6,932,817.40	331,415.70	1,325,662.80
其他	87,032.47	348,129.88	-	-
	5,806,738.47	23,226,953.88	8,223,997.04	32,895,988.16

4 其他资产

		2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收款项	(1)	73,310,051.56	85,199,573.72
长期待摊费用	(2)	46,587,115.59	52,833,952.78
其他		182,773.20	15,723.20
		120,079,940.35	138,049,249.70

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 公司财务报表主要项目附注(续)

4 其他资产(续)

(1) 应收款项

a 账龄分析

	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
一年以内	65,267,970.30	89.03%	85,199,573.72	100.00%
一至二年	8,042,081.26	10.97%	-	-
	73,310,051.56	100.00%	85,199,573.72	100.00%

于 2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，上述应收款项中并无逾期部分。

b 于 2008 年 12 月 31 日应收款项中金额较大的单位名称、金额及款项内容：

单位名称	金额	款项内容
多家国内基金公司	34,591,259.22	应收席位租赁佣金收入
高盛高华	20,806,098.95	应收服务费及工程款
北京市西城区人民政府	6,932,817.39	应收政府租金补贴
上海和鸿企业发展有限公司	5,821,519.88	项目保证金
北京西城区国家税务局	3,569,480.71	应收企业所得税返还
北京西城区地方税务局	1,586,875.41	应收代扣代缴个人所得税返还
其他	2,000.00	
	73,310,051.56	

(2) 长期待摊费用

	2007 年 12 月 31 日	本年增加 及转入	本年转出 及摊销	2008 年 12 月 31 日
租入办公室装修	52,833,952.78	23,075,135.93	(29,321,973.12)	46,587,115.59

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 公司财务报表主要项目附注(续)

5 应付职工薪酬

		2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
工资、奖金、福利及补贴	(1)	60,611,221.60	118,577,366.49
员工激励计划款项	(2)	11,071,660.46	25,984,016.47
		71,682,882.06	144,561,382.96

(1) 工资、奖金、福利及补贴

	2007 年 12 月 31 日	本年计提	本年支付(3)	2008 年 12 月 31 日
工资、奖金、福利及补贴	118,577,366.49	175,078,841.83	(233,044,986.72)	60,611,221.60

(2) 员工激励计划款项

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
年初余额	25,984,016.47	26,700,043.78
本年授予	8,212,711.95	12,122,816.83
本年失效	(39,704.57)	(196,607.04)
本年支付	(4,586,802.46)	(15,195,053.00)
公允价值变动	(18,498,560.93)	2,552,815.90
年末余额	11,071,660.46	25,984,016.47

(3) 2008 年度，本公司工资、奖金、福利及补贴实际支付给高级管理人员的金额为人民币 29,637,383.49 元(其中包括 2007 年度的年终奖金)。

6 应交税费

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
企业所得税	13,603,800.71	135,329,700.08
代扣代缴个人所得税	2,600,859.41	2,799,868.45
营业税及附加	1,882,996.93	8,232,468.88
	18,087,657.05	146,362,037.41

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 公司财务报表主要项目附注(续)

7 其他负债

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
预收咨询及技术支持服务费	8,794,848.29	6,188,509.27
政府补助递延收益	7,143,009.14	9,783,572.47
应付租赁费、租赁押金及业务费用	3,742,853.50	6,206,828.83
应付证券投资者保护基金	2,952,711.18	11,805,208.52
应付工程款/设备款	1,098,104.46	87,048.60
应付交易所清算资金	-	10,615,408.44
其他	1,817,024.33	5,411,815.47
	25,548,550.90	50,098,391.60

8 手续费及佣金净收入

	2008 年度	2007 年度
证券投资咨询及业务支持服务收入 (1)	247,459,242.14	307,455,323.59
代理买卖证券业务净收入	200,505,884.58	239,069,721.68
代理证券承销销售和清算服务收入	20,357,649.05	128,758,626.20
其他	2,300,914.68	1,086,931.94
	470,623,690.45	676,370,603.41

- (1) 在 2008 年度的证券投资咨询及业务支持服务收入中，向主要客户之一高盛(亚洲)收取的金额为人民币 193,476,408.35 元。

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 公司财务报表主要项目附注(续)

9 业务及管理费

	2008 年度	2007 年度
工资及员工福利费	164,753,288.28	218,314,560.72
折旧及摊销	24,168,361.66	19,342,040.29
租赁费/物业费	20,350,293.77	12,752,181.99
专业服务费及外包费用	18,781,013.90	14,844,604.41
差旅费	16,038,718.06	15,349,415.14
通讯及设备费用	15,807,293.09	8,696,301.26
证券投资者保护基金	9,861,960.41	21,229,416.87
招聘费	4,938,247.37	642,832.38
维护费	2,962,776.64	4,478,852.42
业务招待费	1,496,062.06	1,226,778.43
其他	14,614,820.43	9,863,015.91
	293,772,835.67	326,739,999.82

10 所得税费用

	2008 年度	2007 年度
当年所得税	40,010,144.08	236,041,739.06
递延所得税	(589,687.14)	745,721.55
	39,420,456.94	236,787,460.61

将列示于母公司利润表的利润总额调节为所得税费用：

	2008 年度
利润总额	188,386,135.26
按法定税率 25%计算的所得税费用	47,096,533.82
不得扣除的成本、费用和损失	518,224.46
非应纳税收入	(4,834,681.02)
2007 年度所得税调整	(3,359,620.32)
所得税费用	39,420,456.94

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八 合并分部报告

1 主要报告形式—业务分部

分部收入

	2008 年度	2007 年度
咨询及承销业务	389,131,741.52	1,408,514,754.45
经纪业务	198,688,991.04	239,069,721.68
自营业务	74,379,612.92	176,251,584.76
其它	(46,814,999.31)	13,398,126.29
	615,385,346.17	1,837,234,187.18

由于本公司绝大部分费用都是不可分摊的共同费用，因此未按业务分部进行分摊。

分部资产

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
咨询及承销业务	2,260,432,957.75	2,258,858,188.47
经纪业务	750,048,198.17	113,883,395.23
自营业务	1,536,601,951.26	780,784,826.24
不可分配资产	386,489,124.72	356,224,429.19
	4,933,572,231.90	3,509,750,839.13

分部负债

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
咨询及承销业务	1,294,919,358.49	1,304,601,154.77
经纪业务	685,263,811.41	38,031,049.78
自营业务	-	130,615,368.50
不可分配负债	1,131,031,254.45	388,831,014.84
	3,111,214,424.35	1,862,078,587.89

北京高华证券有限责任公司

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八 合并分部报告(续)

2 次要报告形式—地区分部

	2008 年度	2007 年度
对外交易收入		
北京地区	486,583,249.28	1,671,857,116.89
上海地区	128,802,096.89	165,377,070.29
	615,385,346.17	1,837,234,187.18
	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额		
北京地区	4,891,304,889.87	3,394,074,958.68
上海地区	42,267,342.03	115,675,880.45
	4,933,572,231.90	3,509,750,839.13

九 关联方关系及其交易

1 关联方关系明细

(1) 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	经济性质 或类型	法人代表
高盛高华	中国北京	股票/债券承销；外资股的 经纪；债权的经纪和自营	子公司	中外合资	蔡金勇

于 2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，高盛高华的注册资本为人民币 800,000,000.00 元，本公司持有其股东权益的比例为 67%。

(2) 不存在控制关系的关联方关系的性质

企业名称	与本公司关系	持有本公司股权比例
北京德尚创业投资有限公司	股东	25%
北京厚丰创业投资有限公司	股东	25%
北京高望创业投资有限公司	股东	25%
联想控股有限公司	股东	25%

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九 关联方关系及其交易(续)

2 关联方交易

(1) 定价政策

本公司与关联方交易采用以下两种通常惯用并经双方同意的定价政策：

- a 成本加成法，即在收取为提供服务而直接发生的成本的基础上，按照实际成本的一定比例协商计算服务费；
- b 约定比例分成法，即根据关联公司在实际业务中作出的贡献约定分成比例，并按该比例计算服务费。

(2) 重大关联方交易

本公司提供给子公司高盛高华的服务包括业务支持及代理证券承销销售和清算服务收入。2008 年度向高盛高华收取的服务费为人民币 52,230,223.69 元，除此以外，本公司无其他重大关联方交易。

十 承诺事项

1 经营性承诺

于 2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，本公司有如下不可撤销的约定服务、租赁及采购承诺：

	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	合并	公司	合并	公司
一年内	26,961,469.44	13,541,517.27	83,255,513.02	56,088,427.53
二至五年	1,710,097.27	878,461.50	15,183,295.84	9,923,346.69
	28,671,566.71	14,419,978.77	98,438,808.86	66,011,774.22

财务报表附注

2008 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十 承诺事项(续)

2 对外投资承诺

本公司与第三方 2007 年 12 月 3 日签订一协议，承诺在合同约定的先决条件得到满足的前提下，受让对方所持有的期货公司的股权。依照上述协议，本公司已向对方支付了预付诚意金。于 2008 年 12 月 31 日，尚未支付的相关余款约为人民币 5,400 万元。

十一 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，附注十中披露的对外投资承诺已经解除且本公司原支付的预付诚意金已经收回。

十二 本公司及子公司的风险管理

1 风险管理政策和组织架构

风险管理是本公司及子公司企业管理文化的最重要的组成部分。是致力于寻求长期利益、业务建立和发展的前提。风险控制和合规精神是本公司各个层面的首要任务，始终全面地贯穿于业务运营和管理的整个流程之中。

根据这高度重视风险管理的管理文化，公司制定了一系列指引和策略，以确保公司有效地管理各种可能出现的风险。

十二 本公司及子公司的风险管理(续)

1 风险管理政策和组织架构(续)

1.1 母公司风险管理政策和组织架构

本公司风险管理的组织体系由董事会、风险管理委员、审计委员会、风险管理部、合规部及其他各部门内设置的相关职能岗位构成。

董事会是风险管理治理的最高决策机构。重大业务决策必须报告董事会申请批准，而报告的主要内容之一就是风险的评估和相应的控制方案。董事会的议事程序中必须有风险管理委员会对公司风险管理状况的报告，同时公司总体风险控制情况也是总经理报告的重要内容之一。

风险管理委员会的职能包括制定和审核内部风险控制框架、制订提交董事会批准的风险管理策略并监控其实施情况、就公司能够承受的风险水平向董事会提出建议、管理监控和报告公司面临的风险及所有其他重要风险事项、制定批准交易的风险指引，审核公司主要风险因素及其市场情况，审核及批准业务限额、监控其实施情况并向董事会报告及就新业务的风险评估和控制措施进行审阅。

审计委员会的职责包括推荐公司外部审计人员的聘用或替换、监控公司内部稽核审计制度及其实施情况、负责公司内部审计职能与外部审计人员间的沟通、审查公司的财务信息及其披露情况、审查公司内部控制制度及听取风险管理委员会的汇报。审计委员会的召集人是公司董事会的独立董事。

本公司在制定公司组织架构当中充分反映了集中管理、封闭运行和相互分离与制衡的三大原则。

集中管理原则体现在集中交易、集中管理与集中监控体系的建立与贯彻执行。集中交易指公司采用集中的交易系统开展经纪业务，总部控制交易系统的服务器和数据管理，由总部统一管理和监控用户权限及数据。集中管理原则指各个控制支持部门及证券营业部受公司总部的直接领导，对公司总部负责并向公司总部汇报。营业部总理由总部直接委派，垂直管理，关键岗位人员如财务、技术与合规人员由公司总部统一调配。总部对营业部客户的账户、客户开户资料的管理、交易、清算交收、核算、划付与监控等职能均采取集中运作与管理。

封闭运行是指将经纪与自营、研究等业务通过部门独立、人员独立、信息隔离等方式分开运营，特别是经纪业务客户资金应独立于自有资金，在席位、账户、资金存管等方面相互分离，并通过公司完善的组织架构及内部运作制度，达到客户资金封闭运行的状态。

十二 本公司及子公司的风险管理(续)

1 风险管理政策和组织架构(续)

1.1 母公司风险管理政策和组织架构(续)

相互分离与制衡原则体现在七大系统(即组织系统、账户系统、交易系统、结算系统、核算系统、划付系统与监控系统)等方面各自完善的基础上，公司前台业务部门和控制支持部门之间保持既相互协作又相互独立与监督的关系；保证公司销售、交易等职能的履行与核算、清算交收及监控职能适当分离，后台管理与监控部门不得从事业务操作，业务运作与技术支持保持相互独立，从而在最大程度上保障公司的合规运行和客户资金的安全。

本公司的风险控制体系的重要特点之一就是贯彻实施全面风险管理，而各相互制衡的职能管理在公司整体风险控制体系中分别担当不同的角色和责任。在此之上，本公司建立了独立的风险控制部门，对各部门岗位内的风险控制和监控体系的实施情况进行进一步的汇总、审核及全面实时监控，并负责就任何异常情况及时处理和报告。

本公司建立了一整套完善的合规制度，覆盖公司层面的有反洗钱、信息安全、个人投资、礼物和应酬等，覆盖销售和交易层面的有交易执行、营业部管理、内外部沟通和禁止的交易行为等。这些制度由独立的合规部集中更新以符合最新的法律法规及公司要求，并组织集中培训，以保证全公司上下充分了解其合规责任和执行统一的制度。此外，合规部还通过有效的技术手段，集中测试并监控有关制度程序是否被全体员工所遵循，并及时将例外情况报告监管层和督促整改。合规部定期对各部门进行内部审计，并每季度向审计委员会汇报内部审计评估的结果，以确保公司风险控制组织体系维持预期的有效运作。

1.2 子公司风险管理政策和组织架构

子公司风险管理的组织体系由董事会、风险管理委员、审计委员会、合规部及其他各部门内设置的职能岗位构成。

董事会是风险管理治理的最高决策机构。重大业务决策必须报告董事会申请批准，而报告的主要内容之一就是风险的评估和相应的控制方案。董事会的议事程序中必须有风险管理委员会对公司风险管理状况的报告。

风险管理委员会的职能包括制定和审核内部风险控制框架、内部规则和程序、经营风险控制体系和风险审批系统。风险管理委员会制定管理策略并监督其实施，以及向董事会建议子公司可承担的适当的风险水平。

十二 本公司及子公司的风险管理(续)

1 风险管理政策和组织架构(续)

1.2 子公司风险管理政策和组织架构(续)

审计委员会的职责包括推荐子公司外部审计人员的聘用或替换、监控子公司内部稽核审计制度及其实施情况、负责子公司内部审计职能与外部审计人员间的沟通、审查公司的财务信息及其披露情况、审查子公司内部控制制度及听取风险管理委员会的汇报。审计委员会的召集人是子公司董事会的独立董事。

合规部的职责包括监督和管理与子公司的保荐业务有关的内审职能，并审核和评估子公司在各项交易中承担的各种风险，如：法律风险、监管风险、声誉风险、系统风险等，以确保不同部门在执行交易时采用同样的标准。子公司的内部控制框架是基于以下基本原则：

- 职能分离；
- 执行一套严格的政策和程序；
- 对人员进行充分培训，以确保员工能够有效地履行各自的职责；
- 通过稽核、监督和检查以确保以上各项得到适当执行。

除了向董事会直接报告的委员会以外，子公司还与高盛(亚洲)的多个区域性委员会建立密切的关系。子公司会向这些委员会就项目寻求咨询，但子公司的高级管理人员会负责做出项目的最终决定。这些委员会包括业务选择委员会、利益冲突查询委员会、亚洲标准委员会和监督控制委员会。

业务选择委员会负责审查子公司的所有新业务。在审查讨论过程中，会对客户及交易的性质，对子公司本身及现有客户可能产生的影响，交易的可操作性以及所需的资源等问题进行分析，从而做出承接或不承接该业务的决定。

利益冲突查询委员会负责审查子公司将开展的业务不存在利益冲突可以进行。利益冲突是指子公司在某种情形下的活动可能危及财务顾问意见的独立性或客观性，或者引起对财务顾问意见的不信任，从而影响子公司在其他情形下从事业务活动的的能力。

亚洲标准委员会的职责包括提升和确保子公司提供的顾问意见的最高标准和一致性，指引项目团队在顾问聘约可能给子公司带来风险的情况下做出最佳决策(如：意见、董事会建议、并购估值分析等)，就与子公司提供的顾问或服务标准有关的事宜与公司沟通，作为解决在亚洲出现的监督控制委员会一类的问题的论坛，引导业务人员培训的方向。

十二 本公司及子公司的风险管理(续)

1 风险管理政策和组织架构(续)

1.2 子公司风险管理政策和组织架构(续)

监督控制委员会的职责包括确认子公司涉及其权限内的承销和销售活动，制定和维护政策和程序，确保符合子公司的法律、声誉、监管和业务标准，主要负责监督股票及权益类证券公开发行首次公开发行、增发、大宗配售、可转债，股票及权益类证券的私募配售。面对使子公司面临资金或声誉风险的项目时，涉及以下方面的内容将提交到监督控制委员会：

- 不符合子公司政策和先例或者可能与子公司的其他客户或其他业务活动产生冲突的融资交易；
- 销售时缺少大量标准财务披露信息的交易；
- 可能带来非正常的声誉风险的主权发行项目；
- 债券发行。

另外，子公司建立了一整套的合规制度，覆盖子公司层面的有反洗钱、信息安全、个人投资、礼物和应酬等，内外部沟通和禁止的交易行为等。这些制度由独立的合规部集中更新以符合最新的法律法规及公司要求，并组织集中培训，以保证全公司上下充分了解其合规责任和执行统一的制度。此外，合规部还通过有效的技术手段，集中测试并监控有关制度程序是否被全体员工所遵循，并及时将例外情况报告监管层和督促整改。合规部定期对各部进行内部审计，并每季度向审计委员汇报内部审计评估，以确保子公司风险控制组织体系维持预期的有效运作。

2 风险类型

2.1 市场风险

市场风险是指因市场价格，市场利率和汇率变动而引起的金融工具公允价值变动的风险。

本公司通过设定如下头寸投资限额来管理市场风险：

- 1) 权益类证券投资总市值必须小于净资本的 80%；
- 2) 单一证券投资的市值必须：
 - a) 小于净资本的 24% 并且；
 - b) 小于该单一证券流通市值的 4%。

十二 本公司及子公司的风险管理(续)

2 风险类型(续)

2.1 市场风险(续)

本公司在 2008 年度完全遵守了上述内部投资限额。

于 2008 年 12 月 31 日，本公司持有的股票/基金及债券投资总市值分别为人民币 19,103,676.51 元及人民币 839,101,933.40 元。证券投资的市值会受市价波动影响。假设本公司所持的证券投资的市价涨跌幅达 10%，本公司的证券投资市值变动将约为人民币 8,582 万元。

此外，本公司和子公司于 2008 年 12 月 31 日各有一笔 520 万美金的外币存款，占总资产比例不重大。因此，因汇率的可能合理变动而产生的汇兑损益对本公司和子公司的影响不大。

2.2 流动性风险

流动性风险是指本公司或子公司无法筹集足够资金或不能及时以合理的价格将资产变现以偿还到期债务的风险。

本公司认为保持充足的流动性对公司的生存和发展十分重要。本着审慎的宗旨，本公司积极建立多元化的且可靠的融资渠道。在 2007 年度和 2008 年度，本公司及子公司分别借入次级债务，进一步充实了净资本、提高了抵御流动性风险的能力。此外，本公司一贯坚持资金的集中管理和运作，在资金的分配和使用等方面设立明确的制度、措施和严格的审批流程。本公司还坚持通过持有货币资金等高质量、高流动性资产的方式保持充裕的流动性，以有效地抵御流动性风险。

截至 2008 年 12 月 31 日止，本公司及子公司的货币资金和结算备付金合计为人民币 3,646,950,061.48 元，占总金融资产的 79.10%。其他金融资产合计人民币 963,564,699.50 元；其中除人民币 29,532,193.22 元的各项存出保证金外，均具有在一年内变现的能力。本公司及子公司所有金融负债的非折现现金流出预计为人民币 4,780,641,143.39 元，其中约 58.14% 的金融负债的到期日均为五年以上。五年以内到期的金融负债非折现现金流出预计为人民币 2,001,249,439.80 元，远远低于本公司所持有的高流动性金融资产。本公司及子公司对所有金融负债的偿付期限保持密切监控，通过合理分配偿付期限、保持富余的流动性等措施，确保公司有充足的能力承担债务项下的履约义务。另外，本公司及子公司于 2008 年 12 月 31 日并无可能导致重大资金流出的表外项目。因此，综合上述情况，本公司的流动性风险不大。

十二 本公司及子公司的风险管理(续)

2 风险类型(续)

2.3 信用风险

信用风险是指本公司的证券交易对手方或发行人未能履行其对本公司的合约义务，或由于公司持有的证券产品或金融工具因第三方信用水平下降或违约行为而给本公司带来的损失。

2.3.1 本公司信用风险

截至 2008 年 12 月 31 日止，本公司及子公司的各类金融资产(包括货币资金、结算备付金、应收利息、交易性金融资产、存出保证金、应收款项等)余额为人民币 4,610,514,760.97 元。其中货币资金、结算备付金及相关应收利息合计为人民币 3,648,828,072.74 元，主要存放于国内主要商业银行和中国证券登记结算有限责任公司；交易性金融资产及相关应收利息合计为人民币 871,548,860.16 元，主要为本公司所持有的政府债券、央行票据、在中国人民银行认可评级 A+或以上的公司债券及中国四大银行发行的金融债券，以上的发行人信用评级均在 A+或以上；存出保证金及应收款项等合计人民币 90,137,828.07 元，交易方从无逾款或坏账的历史情况。因此，本公司于 2008 年 12 月 31 日信用风险不重大。

2.3.2 子公司信用风险

子公司通过对潜在客户进行详细的尽职调查，并设立了专门的业务选择委员会，对每一个客户进行审批。

于 2008 年 12 月 31 日，子公司的各类金融资产(包括货币资金、应收利息、存出保证金、应收款项等)余额为人民币 2,094,527,513.81 元。其中子公司的货币资金及应收利息合计为 2,082,044,701.93 元，主要存放于国内主要商业银行；存出保证金及应收款项等合计人民币 12,482,811.88 元，交易方从无逾款或坏账的历史情况。因此，子公司于 2008 年 12 月 31 日信用风险不重大。

十三 重分类

比较期间财务报表的部分项目已按本年度财务报表的披露方式进行了重分类。