



长城财富资产管理股份有限公司
2018 年度信息披露报告

二〇一九年四月

目 录

一、公司简介.....	3
二、财务会计信息.....	4
三、风险管理状况信息.....	32

一、公司简介

(一) 法定全称及简称

法定全称：长城财富资产管理股份有限公司

简称：长城财富资管

(二) 注册资本：人民币 1 亿元

(三) 注册地址及营业场所

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室

营业场所：北京市西城区平安里西大街 31 号航天金融大厦东门

(四) 成立日期：2015 年 3 月 18 日

(五) 经营范围

1. 受托管理委托人委托的人民币、外币资金；
2. 管理运用自有人民币、外币资金；
3. 开展保险资产管理产品业务；
4. 中国保监会批准的其他业务；
5. 国务院其他部门批准的业务。

(六) 法定代表人：唐军

二、财务会计信息

单位：人民币元

(一) 资产负债表

资产	附注五	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	1	4,784,696.05	8,617,234.36
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	2	30,739,965.45	24,349,697.88
应收账款	3	71,500,000.00	70,500,000.00
可供出售金融资产	4	43,257,054.10	42,636,413.34
固定资产	5	4,447,664.99	1,829,268.90
无形资产	6	3,124,066.83	2,199,901.92
递延所得税资产	11	931,838.90	-
其他资产	7	<u>7,951,868.56</u>	<u>10,993,225.93</u>
资产总计		<u>166,737,154.88</u>	<u>161,125,742.33</u>
负债			
应付职工薪酬	9	15,220,127.72	18,584,584.05
应交税费	10	4,928,354.60	1,902,712.60
递延所得税负债	11	-	14,853.45
其他负债	12	<u>7,892,333.17</u>	<u>5,049,410.06</u>
负债合计		<u>28,040,815.49</u>	<u>25,551,560.16</u>
股东权益			
股本	13	100,000,000.00	100,000,000.00
其他综合收益	14	1,492,275.57	1,026,795.00
盈余公积	15	3,720,406.38	3,454,738.72
未分配利润		<u>33,483,657.44</u>	<u>31,092,648.45</u>
股东权益合计		<u>138,696,339.39</u>	<u>135,574,182.17</u>
负债及股东权益总计		<u>166,737,154.88</u>	<u>161,125,742.33</u>

(二) 利润表

	附注	2018 年度	2017 年度
	五		
营业收入		88,010,990.14	88,347,434.15
资产管理费及顾问费			
收入	16	85,909,063.50	85,905,658.24
利息收入	17	9,255.33	16,945.27
投资收益	18	1,798,692.23	2,361,671.83
其他收益	19	<u>293,979.08</u>	<u>63,158.81</u>
营业支出		84,373,987.03	81,565,996.25
税金及附加	20	412,994.30	488,028.39
业务及管理费	21	82,012,678.84	81,077,967.86
资产减值损失	22	<u>1,948,313.89</u>	<u>-</u>
营业利润		<u>3,637,003.11</u>	<u>6,781,437.90</u>
加：营业外收入		3,613.66	855.62
减：营业外支出		<u>-</u>	<u>4,761.77</u>
利润总额		<u>3,640,616.77</u>	<u>6,777,531.75</u>
减：所得税费用	23	<u>983,940.12</u>	<u>343,593.95</u>
净利润		<u><u>2,656,676.65</u></u>	<u><u>6,433,937.80</u></u>
按经营持续性分类			
持续经营净利润		2,656,676.65	6,433,937.80
其他综合收益的税后净额			
将重分类进损益的其他综合收益	14	465,480.57	-
可供出售金融资产公允价值变动		465,480.57	-
		<u>465,480.57</u>	<u>-</u>
综合收益总额		<u><u>3,122,157.22</u></u>	<u><u>6,433,937.80</u></u>

(三) 现金流量表

	附注五	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
取得的资产管理费收到的现金		89,106,038.02	61,359,997.76
收取利息收到的现金		9,255.33	16,945.27
收到其他与经营活动有关的现金		<u>10,691,525.15</u>	<u>90,264.85</u>
经营活动现金流入小计		<u>99,806,818.50</u>	<u>61,467,207.88</u>
支付给职工以及为职工支付的现金		60,893,181.02	52,771,219.42
支付的各项税费		10,388,151.24	3,535,834.71
支付的其他与经营活动有关的现金		<u>20,854,864.99</u>	<u>23,171,040.66</u>
经营活动现金流出小计		<u>92,136,197.25</u>	<u>79,478,094.79</u>
经营活动产生的现金流量净额	24	<u>7,670,621.25</u>	<u>(18,010,886.91)</u>
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		75,808,424.66	92,772,890.86
取得投资收益收到的现金		600,000.00	600,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		<u>-</u>	<u>392.23</u>
投资活动现金流入小计		<u>76,408,424.66</u>	<u>93,373,283.09</u>
投资支付的现金		81,000,000.00	66,200,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		<u>6,911,584.22</u>	<u>3,904,031.99</u>
投资活动现金流出小计		<u>87,911,584.22</u>	<u>70,104,031.99</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(11,503,159.56)</u>	<u>23,269,251.10</u>
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动产生的现金流量净额		<u>-</u>	<u>-</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额			
		<u>-</u>	<u>-</u>
五、现金及现金等价物净增加额			
加：年初现金及现金等价物余额		<u>(3,832,538.31)</u>	<u>5,258,364.19</u>
		<u>8,617,234.36</u>	<u>3,358,870.17</u>
六、年末现金及现金等价物余额			
	25	<u>4,784,696.05</u>	<u>8,617,234.36</u>

(四) 所有者权益变动表

		2018 年度			
附注五	股本	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2018 年 1 月 1 日	<u>100,000,000.00</u>	<u>1,026,795.00</u>	<u>3,454,738.72</u>	<u>31,092,648.45</u>	<u>135,574,182.17</u>
本年增减变动金额	-	465,480.57	265,667.66	2,391,008.99	3,122,157.22
(一) 综合收益总额	13	465,480.57	-	2,656,676.65	3,122,157.22
(二) 利润分配		-	265,667.66	(265,667.66)	-
提取盈余公积		-	<u>265,667.66</u>	<u>(265,667.66)</u>	-
2018 年 12 月 31 日	<u>100,000,000.00</u>	<u>1,492,275.57</u>	<u>3,720,406.38</u>	<u>33,483,657.44</u>	<u>138,696,339.39</u>
		2017 年度			
附注五	股本	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2017 年 1 月 1 日	<u>100,000,000.00</u>	<u>1,026,795.00</u>	<u>2,811,344.94</u>	<u>25,302,104.43</u>	<u>129,140,244.37</u>
本年增减变动金额	-	-	643,393.78	5,790,544.02	6,433,937.80
(一) 综合收益总额	13	-	-	6,433,937.80	6,433,937.80
(二) 利润分配		-	643,393.78	(643,393.78)	-
提取盈余公积		-	<u>643,393.78</u>	<u>(643,393.78)</u>	-
2017 年 12 月 31 日	<u>100,000,000.00</u>	<u>1,026,795.00</u>	<u>3,454,738.72</u>	<u>31,092,648.45</u>	<u>135,574,182.17</u>

（五）财务报表附注

1. 财务报表的编制基础

本财务报表按照中国财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）和《关于保险资产管理公司年度财务报告有关问题的通知》中对年度报告的相关要求及如会计报表附注二所列示的保险资产管理公司实务操作的有关规定编制。

本财务报表以公司持续经营为基础列报。

编制本财务报表时，除以公允价值计量的某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2. 重要会计政策和报表编制方法

本公司2018年度财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

(1) 会计年度

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

(2) 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

(3) 现金及现金等价物

现金，是指本公司的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的现金及价值变动风险很小的投资。

(4) 金融工具

金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

- 收取金融资产现金流量的权利届满；
- 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

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。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融工具分类与计量

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初始确认时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。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

企业在初始确认时将某金融资产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后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司未持有任何在购入时被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，其累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

如果有客观证据表明以成本计量的金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

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：

- 发行方或债务人发生严重财务困难；
- 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；
- 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；
- 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- 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；
- 无法确定金融资产组合中的单项资产的未来现金流量是否减少，但根据公开的数据对该金融资产组合进行总体评价，发现该金融资产组合自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该金融资产组合的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- 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；
- 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过50%；或低于其初始投资成本持续时间超过一年（含）；或持续时间超过6个月（含）但小于一年，低于其初始投资成本超过30%（含）但小于50%，管理层结合本公司持有意图、能力及市场信息综合评估确认需要计提时，则表明其发生减值。存在发生减值的客观证据的，转出的累计损失，为取得成本扣除当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

(5) 应收账款及坏账准备

应收账款是指本公司管理受托资产而应收委托资产方的款项，以及本公司提供财务顾问服务而应收取的款项。应收账款以实际发生额减去坏账准备后的净额列示。当存在客观证据表明本应收账款将无法按照原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备，计入当期损益。

(6) 固定资产

固定资产仅在与其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。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
电子数据处理设备	5年	5%	19%
办公家具	5年	5%	19%

固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或以不同方式为企业经济利益的,适用不同折旧率。

本公司于每年年度终了,对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,必要时进行调整。

(7) 无形资产

无形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,并以成本进行初始计量。

无形资产按照其能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命,无法预见其为本公司带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的使用寿命如下:

	使用寿命
软件	5年

使用寿命有限的无形资产,在其使用寿命内采用直线法摊销。本公司于每年年度终了,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核,必要时进行调整。

(8) 其他资产

其他资产包括其他应收款、待摊费用和长期待摊费用等。

其他应收款的确认和计量原则参见附注三、5。

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由当期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用,按预计受益期间分期平均摊销,并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

如长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的,尚未摊销的该项目的摊余价值予以全部转入当期损益。

(9) 除金融资产外其他资产减值

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象,存在减值迹象的,本公司将估计其可收回金额,进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产,也每年进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额;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为基础确定资产组的可

收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(10) 风险准备金

根据中国人民银行2018年发布的《中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，本公司按照发行的债权投资计划资产管理费收入的10%计提风险准备金，风险准备金余额达到债权投资计划资产余额1%时不再计提。

(11) 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本公司的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，还参加了企业年金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

(12) 收入确认

收入基于以下方法确认：

受托长城人寿收入

本公司于资产委托管理合同或协议成立并承担相关资产管理责任、与合同或协议相关的经济利益很可能流入且相关的收入金额能够可靠地计量时确认资产管理费收入。

本公司根据合同或协议约定当期应收取的不含税资产管理费确定当期资产管理费收入，分为固定管理费收入和浮动管理费收入。固定管理费收入是根据资产委托投资管理合同约定的固定金额，按月计提，按月支付；浮动管理费是依据委托资产投资收益情况，以超额累进方式计算，同时参考保险行业平均综合收益率水平计算得出，最终由双方协商确认。

发行债权投资计划收入

发行债权投资计划收入指本公司根据债权投资计划协议向委托方收取的债权计划

管理服务费。债权计划管理服务费按与委托方协议约定的费率计算。

财务顾问服务收入

本公司以财务顾问合同或协议约定当期应收取的财务顾问服务费用为基础确定当期财务顾问服务收入。

投资收益

投资收益包含各项投资产生的利息收入、股息收入、分红收入及价差收入等已实现利得或损失，减去相关的投资费用。

其他业务收入

其他业务收入包括除上述收入以外的其他经营活动实现的收入。

(13) 或有事项及预计负债

或有事项是由过去发生的事件而产生的，且该事件的存在只有通过本公司不能完全控制的一项或多项未来不确定事件的发生或不发生来确认的可能发生的义务。或有事项还可以指由过去发生的事件所导致的当前责任，但因该责任导致的经济资源流出并非可能或该责任的数额无法被可靠计量而不予确认。或有事项不在财务报表中确认，而在财务报表附注中予以披露。

因过去的经营行为形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。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。

本公司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。

(14) 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除与直接计入股东权益的交易或者事项相关的计入股东权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，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。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，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计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- 对于与合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以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未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- 对于与合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本公司重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者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和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

(15) 租赁

作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(16) 公允价值计量

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

(17) 重大会计判断和估计

本公司在财务报表的编制中所采用会计估计及判断会影响相关资产和负债列报金额。本公司在历史经验和其他因素的基础上对会计估计和专业判断不断进行评估，包括根据客观环境对未来事件的合理预期。实际结果可能会因采取的会计估计和专业判断的变化而有重大差异。

判断

金融资产的分类

管理层需要对金融资产的分类作出重大判断，不同的分类会影响会计核算方法及本公司的财务状况和经营成果。

估计的不确定性

非上市股权投资的公允价值

非上市的股权投资的估值，是根据具有类似合同条款和风险特征的其他金融工具的当前折现率折现的预计未来现金流量。这要求本公司估计预计未来现金流量、信用风险、波动和折现率，因此具有不确定性。

可供出售金融资产减值

本公司将某些资产归类为可供出售金融资产，并将其公允价值的变动计入其他综合收益。当公允价值下降时，管理层就价值下降作出判断以确定是否存在需在利润表中确认其减值损失。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损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取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

3. 主要税项

本公司本年度主要税项及其税率列示如下：

企业所得税

本公司适用企业所得税税率为25%。本公司所使用的计税依据为应纳税所得额。

增值税

本公司应税收入按6%的税率计算增值税销项税额，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。

流转税附加税费

流转税附加税费以增值税为基础按一定比例计算缴纳。

4. 财务报表主要项目注释

(1) 货币资金

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
库存现金	-	1,400.00
银行存款	<u>4,784,696.05</u>	<u>8,615,834.36</u>
合计	<u>4,784,696.05</u>	<u>8,617,234.36</u>

于2018年12月31日及2017年12月31日，本公司不存在所有权受到限制的货币资金。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
基金	<u>30,739,965.45</u>	<u>24,349,697.88</u>

于2018年12月31日及2017年12月31日，本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的投资变现不存在重大限制。

(3) 应收账款

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
长城人寿（附注七、5）	71,500,000.00	70,500,000.00
上海华信国际集团有限公司	<u>1,948,313.89</u>	-
减：坏账准备	(<u>1,948,313.89</u>)	-
合计	<u>71,500,000.00</u>	<u>70,500,000.00</u>

本公司应收账款的账龄分析如下：

账龄	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
3个月以内（含3个月）	28,030,000.00	30,000,000.00
3个月至6个月（含6个月）	14,490,000.00	13,500,000.00
6个月至1年（含1年）	<u>30,928,313.89</u>	<u>27,000,000.00</u>
减：坏账准备	(<u>1,948,313.89</u>)	-
合计	<u>71,500,000.00</u>	<u>70,500,000.00</u>

(4) 可供出售金融资产

	2018年12月31日	2017年12月31日
以公允价值计量		
权益工具	<u>11,257,054.10</u>	<u>10,636,413.34</u>
小计	<u>11,257,054.10</u>	<u>10,636,413.34</u>
以成本计量		
权益工具	<u>32,000,000.00</u>	<u>32,000,000.00</u>
小计	<u>32,000,000.00</u>	<u>32,000,000.00</u>
合计	<u>43,257,054.10</u>	<u>42,636,413.34</u>

于2018年12月31日和2017年12月31日，本公司可供出售金融资产没有发生减值，不存在金融资产重分类的情况。

(5) 固定资产

2018年	电子数据处理设备	办公家具	合计
原价			
年初余额	2,815,711.19	140,730.45	2,956,441.64
购置	3,265,266.20	253,426.50	3,518,692.70
出售及报废	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年末余额	<u>6,080,977.39</u>	<u>394,156.95</u>	<u>6,475,134.34</u>
累计折旧			
年初余额	1,051,828.85	75,343.89	1,127,172.74
计提	829,419.36	70,877.25	900,296.61
转销	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年末余额	<u>1,881,248.21</u>	<u>146,221.14</u>	<u>2,027,469.35</u>
账面价值			
年末	<u>4,199,729.18</u>	<u>247,935.81</u>	<u>4,447,664.99</u>
年初	<u>1,763,882.34</u>	<u>65,386.56</u>	<u>1,829,268.90</u>
2017年	电子数据处理设备	办公家具	合计
原价			
年初余额	2,349,360.18	140,730.45	2,490,090.63
购置	478,185.33	-	478,185.33
出售及报废	<u>(11,834.32)</u>	<u>-</u>	<u>(11,834.32)</u>

年末余额	<u>2,815,711.19</u>	<u>140,730.45</u>	<u>2,956,441.64</u>
累计折旧			
年初余额	587,926.32	48,605.15	636,531.47
计提	470,582.85	26,738.74	497,321.59
转销	(<u>6,680.32</u>)	<u>-</u>	(<u>6,680.32</u>)
年末余额	<u>1,051,828.85</u>	<u>75,343.89</u>	<u>1,127,172.74</u>
账面价值			
年末	<u>1,763,882.34</u>	<u>65,386.56</u>	<u>1,829,268.90</u>
年初	<u>1,761,433.86</u>	<u>92,125.30</u>	<u>1,853,559.16</u>

于2018年12月31日及2017年12月31日，本公司无所有权受到限制的、准备处置的、融资租入的或经营性租出的固定资产。

于2018年12月31日及2017年12月31日，本公司固定资产未发生可收回金额低于账面价值的情况，无需计提减值准备。

(6) 无形资产

<u>2018年</u>	软件
原价	
年初余额	3,518,400.99
购置	<u>1,882,274.87</u>
年末余额	<u>5,400,675.86</u>
累计摊销	
年初余额	1,318,499.07
计提	<u>958,109.96</u>
年末余额	<u>2,276,609.03</u>
账面价值	
年末	<u>3,124,066.83</u>
年初	<u>2,199,901.92</u>
<u>2017年</u>	软件
原价	
年初余额	2,663,700.15
购置	<u>854,700.84</u>
年末余额	<u>3,518,400.99</u>
累计摊销	
年初余额	719,092.40
计提	<u>599,406.67</u>
年末余额	<u>1,318,499.07</u>

账面价值	
年末	<u>2,199,901.92</u>
年初	<u>1,944,607.75</u>

于2018年12月31日及2017年12月31日，本公司无所有权受到限制的无形资产。

于2018年12月31日及2017年12月31日，本公司无形资产未发生可收回金额低于账面价值的情况，无需计提减值准备。

(7) 其他资产

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
长期待摊费用	3,977,779.56	3,859,962.48
其他应收款(1)	2,025,638.31	4,800,650.47
预付款项	1,827,789.52	2,310,315.74
待认证进项税额(注)	110,593.63	22,297.24
待抵扣进项税(注)	<u>10,067.54</u>	<u>-</u>
合计	<u>7,951,868.56</u>	<u>10,993,225.93</u>

本公司其他应收款按账龄列示如下：

账龄	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
1年以内(含1年)	10,992.31	4,520,582.11
1年至2年(含2年)	2,007,620.00	27,865.96
2年以上	<u>7,026.00</u>	<u>252,202.40</u>
合计	<u>2,025,638.31</u>	<u>4,800,650.47</u>

(8) 资产减值准备

	<u>2017年</u>	<u>本年计提</u>	<u>本年减少</u>	<u>2018年</u>
	<u>12月31日</u>			<u>12月31日</u>
坏账准备	<u>-</u>	<u>1,948,313.89</u>	<u>-</u>	<u>1,948,313.89</u>
合计	<u>-</u>	<u>1,948,313.89</u>	<u>-</u>	<u>1,948,313.89</u>

(9) 应付职工薪酬

	<u>2018年</u>	<u>2018年末</u>	<u>2017年</u>	<u>2017年末</u>
	<u>应付金额</u>	<u>未付金额</u>	<u>应付金额</u>	<u>未付金额</u>
工资、奖金、津贴和补贴	46,943,857.92	14,248,501.38	51,285,548.97	18,161,502.49
职工福利费	517,908.99	-	152,561.19	-
社会保险费	2,217,716.32	-	1,979,781.52	-

其中：医疗保险费	1,992,325.00	-	1,783,591.04	-
工伤保险费	66,006.02	-	53,505.64	-
生育保险费	159,385.30	-	142,684.84	-
住房公积金	2,390,717.00	-	2,140,245.00	-
工会经费和职工教育经费	<u>840,607.24</u>	<u>971,626.34</u>	<u>980,632.34</u>	<u>423,081.56</u>
小计	<u>52,910,807.47</u>	<u>15,220,127.72</u>	<u>56,538,769.02</u>	<u>18,584,584.05</u>
设定提存计划				
其中：基本养老保险费	3,785,417.50	-	3,388,831.09	-
失业保险费	159,385.30	-	142,685.23	-
企业年金缴费	<u>580,681.70</u>	-	<u>74,249.34</u>	-
小计	<u>4,525,484.50</u>	-	<u>3,605,765.66</u>	-
合计	<u>57,436,291.97</u>	<u>15,220,127.72</u>	<u>60,144,534.68</u>	<u>18,584,584.05</u>

(10) 应交税费

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
企业所得税	(1,264,782.46)	(722,043.85)
增值税	1,143,704.74	1,505,677.23
代扣代缴增值税	3,751,370.37	-
代扣缴个人所得税	710,165.86	937,716.54
其他	<u>587,896.09</u>	<u>181,362.68</u>
合计	<u>4,928,354.60</u>	<u>1,902,712.60</u>

(11) 递延所得税资产和递延所得税负债

a) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额和列示净额：

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
递延所得税资产	1,429,264.09	327,411.55
递延所得税负债	(<u>497,425.19</u>)	(<u>342,265.00</u>)
合计	<u>931,838.90</u>	(<u>14,853.45</u>)

b) 未经抵销的递延所得税资产

	<u>2018年12月31日</u>		<u>2017年12月31日</u>	
	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
无形资产摊销	200,494.89	801,979.56	164,189.17	656,756.66
已计提未发放职工薪酬	741,690.73	2,966,762.92	163,222.38	652,889.55

应收账款坏账准备	<u>487,078.47</u>	<u>1,948,313.89</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>1,429,264.09</u>	<u>5,717,056.37</u>	<u>327,411.55</u>	<u>1,309,646.21</u>

c) 未经抵销的递延所得税负债

	2018年12月31日		2017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
可供出售金融资产公允价值变动	<u>497,425.19</u>	<u>1,989,700.76</u>	<u>342,265.00</u>	<u>1,369,060.00</u>

(12) 其他负债

	2018年12月31日	2017年12月31日
其他应付款	<u>7,892,333.17</u>	<u>5,049,410.06</u>

(13) 股本

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
长城人寿	75,000,000.00	75.00%	75,000,000.00	75.00%
金融街集团	19,240,000.00	19.24%	19,240,000.00	19.24%
深圳长润资产管理有限公司	5,000,000.00	5.00%	5,000,000.00	5.00%
中建二局第三建筑工程有限公司	<u>760,000.00</u>	<u>0.76%</u>	<u>760,000.00</u>	<u>0.76%</u>
合计	<u>100,000,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>100,000,000.00</u>	<u>100.00%</u>

(14) 其他综合收益

资产负债表中其他综合收益累积余额：

	2016年		2017年		2018年
	12月31日	增减变动	12月31日	增减变动	12月31日
可供出售金融资产公允价值变动	<u>1,026,795.00</u>	=	<u>1,026,795.00</u>	<u>465,480.57</u>	<u>1,492,275.57</u>

利润表中其他综合收益当期发生额：

2018年	税前金额	所得税	税后金额
-------	------	-----	------

可供出售金融资产公允价值变动	<u>620,640.76</u>	<u>(155,160.19)</u>	<u>465,480.57</u>
2017年	税前金额	所得税	税后金额
可供出售金融资产公允价值变动	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(15) 盈余公积

2018年	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	<u>3,454,738.72</u>	<u>265,667.66</u>	<u>-</u>	<u>3,720,406.38</u>
2017年	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	<u>2,811,344.94</u>	<u>643,393.78</u>	<u>-</u>	<u>3,454,738.72</u>

根据《中华人民共和国公司法》和本公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。当法定盈余公积金累计额达到股本的50%以上时，可以不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加实收资本。除了用于弥补亏损外，法定盈余公积金于增加实收资本后，其余额不得少于转增前实收资本的25%。

(16) 资产管理费及顾问费收入

	<u>2018年度</u>	<u>2017年度</u>
受托长城人寿（附注七、4）	74,546,132.11	72,547,169.83
发行债权投资计划	7,604,328.12	1,394,748.43
财务顾问服务	<u>3,758,603.27</u>	<u>11,963,739.98</u>
合计	<u>85,909,063.50</u>	<u>85,905,658.24</u>

(17) 利息收入

	<u>2018年度</u>	<u>2017年度</u>
活期存款利息收入	<u>9,255.33</u>	<u>16,945.27</u>

(18) 投资收益

	<u>2018年度</u>	<u>2017年度</u>
交易性金融资产分红收益	1,198,692.23	1,761,671.83
股权投资计划分红	<u>600,000.00</u>	<u>600,000.00</u>
合计	<u>1,798,692.23</u>	<u>2,361,671.83</u>

(19) 其他收益

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
代扣个人所得税手续费返还	<u>293,979.08</u>	<u>63,158.81</u>
合计	<u><u>293,979.08</u></u>	<u><u>63,158.81</u></u>

根据《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)及相关解读的要求,本公司作为个人所得税的扣缴义务人,根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列,本公司相应重新列示了比较数据。

(20) 税金及附加

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
城建税	239,226.97	261,957.69
教育费附加	170,876.44	187,112.61
印花税	<u>2,890.89</u>	<u>38,958.09</u>
合计	<u><u>412,994.30</u></u>	<u><u>488,028.39</u></u>

(21) 业务及管理费

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
工资及福利费	57,436,291.97	60,144,534.68
职场费用	5,909,438.53	7,976,933.28
咨询审计费	5,420,598.26	3,259,922.65
折旧及摊销	3,568,381.90	2,155,169.39
网络费用	1,841,311.96	1,496,521.39
差旅费	1,762,370.49	1,818,473.63
软件使用费	1,760,240.21	955,465.54
业务招待费	1,277,472.03	1,223,733.91
办公费用	872,493.71	665,171.39
监管及协会会费	620,867.92	475,867.92
董事会费	423,066.27	445,345.62
广告宣传费	103,127.68	48,234.28
其他	<u>1,017,017.91</u>	<u>412,594.18</u>
合计	<u><u>82,012,678.84</u></u>	<u><u>81,077,967.86</u></u>

(22) 资产减值损失

	<u>2018年度</u>	<u>2017年度</u>
应收账款坏账准备	<u>1,948,313.89</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>1,948,313.89</u></u>	<u>=</u>

(23) 所得税费用

当期所得税费用	2,085,792.66	581,118.95
递延所得税费用	<u>(1,101,852.54)</u>	<u>(237,525.00)</u>
合计	<u><u>983,940.12</u></u>	<u><u>343,593.95</u></u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
利润总额	3,640,616.77	6,777,531.75
按 25%法定税率计算的所得税	910,154.19	1,694,382.94
非应税收入的所得税影响	<u>(449,673.06)</u>	<u>(590,417.96)</u>
不可用于抵扣税款的费用所得税影响	221,148.59	101,627.59
对以前期间当期所得税的调整	<u>302,310.40</u>	<u>(861,998.62)</u>
所得税费用	<u><u>983,940.12</u></u>	<u><u>343,593.95</u></u>

(24) 经营活动现金流量

将净利润调节为经营活动的现金流量：

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
净利润	2,656,676.65	6,433,937.80
加：固定资产折旧	900,296.61	497,321.59
无形资产摊销	958,109.96	599,406.67
长期待摊费用摊销	1,287,581.69	997,574.94
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的损失	-	4,761.77
投资收益	<u>(1,798,692.23)</u>	<u>(2,361,671.83)</u>
资产减值损失	1,948,313.89	-
递延所得税费用	<u>(1,101,852.54)</u>	<u>(237,525.00)</u>
经营性应收项目的增加	<u>(1,241,035.13)</u>	<u>(35,710,495.71)</u>
经营性应付项目的增加	<u>4,061,222.35</u>	<u>11,765,802.86</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u><u>7,670,621.25</u></u>	<u><u>(18,010,886.91)</u></u>

(25) 现金及现金等价物

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
现金		
其中：现金	-	1,400.00
可随时用于支付的银行存款	<u>4,784,696.05</u>	<u>8,615,834.36</u>
年末现金及现金等价物余额	<u>4,784,696.05</u>	<u>8,617,234.36</u>
	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
现金的年末余额	4,784,696.05	8,617,234.36
减：现金的年初余额	<u>8,617,234.36</u>	<u>3,358,870.17</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>(3,832,538.31)</u>	<u>5,258,364.19</u>

5. 分部报告

根据本公司的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本公司并不划分业务分部。

6. 系及其交易

(1) 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制，构成关联方。

下列各方构成本公司的关联方：

- 本公司的母公司；
- 本公司的子公司；
- 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- 对本公司实施共同控制的投资方；
- 对本公司施加重大影响的投资方；
- 本公司的合营企业；
- 本公司的联营企业；
- 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 本公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业；
- 本公司设立的企业年金基金。

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

(2) 母公司

<u>母公司名称</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>对本公司 持股比例</u>	<u>对本公司 表决比例</u>	<u>注册资本</u>
长城人寿	北京	人寿保险	75.00%	75.00%	人民币 5,531,643,909.00 元

本公司的最终控制方为金融街集团。

(3) 其他主要关联方

<u>关联方名称</u>	<u>关联方关系</u>
北京华融基础设施投资有限责任公司	受同一最终控制方控制

(4) 本公司与关联方的主要交易

	<u>2018 年度</u>	<u>2017 年度</u>
(1) 资产管理费		
受托长城人寿收入（附注五、16）	<u>74,546,132.11</u>	<u>72,547,169.83</u>
(2) 租赁费		
北京华融基础设施投资有限责任公司	<u>-</u>	<u>2,448,987.36</u>

(5) 关联方应收应付款项余额

	<u>2018 年 12 月 31 日</u>	<u>2017 年 12 月 31 日</u>
a) 应收账款		
长城人寿（附注五、3）	<u>71,500,000.00</u>	<u>70,500,000.00</u>
b) 其他应收款——押金		
北京华融基础设施投资 有限责任公司	<u>-</u>	<u>252,202.40</u>

(6) 关键管理人员的报酬

于2018年度，本公司发生的关键管理人员薪酬（包括采用货币、实物形式和其他形式）总额为人民币16,774,702.99元（2017年度：人民币14,939,227.35元）。

7. 风险管理

(1) 金融风险

本公司的经营活动面临多样化的金融风险。金融风险中最重要的组成因素是市场风险、信用风险和流动性风险。

本公司的整体风险管理计划侧重于金融市场的不可预见性，并采取措施尽量减少对其财务业绩的可能负面影响。本公司的风险管理由确定的部门按照管理层批准的政策开展，通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避金融风险。本公司书面规定了全面的风险管理原则并对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。

本公司在法律和监管政策允许前提下，通过适当的多样化投资组合来分散金融风险，上述法律和监管政策的制订目的是减少投资集中于任何特殊行业或特定发行机构的风险。

下面的敏感性分析是基于假定一个假设变量发生变化，而其他假设变量保持不变。这种情况在实际中不太可能发生，因为这些假设变量的变化可能是相互关联的（如利率变动和市场价格变动）。

➤ 市场风险

利率风险

利率风险是指因市场利率的变动而使金融工具的价值变动的风险。本公司不存在重大利率风险。

价格风险

价格风险是指金融工具的未来现金流的公允价值因市场价格变动而发生波动的风险（利率风险或汇率风险引起的变动除外），不论该变动是由个别金融工具或其发行人的特定因素引起的，还是某些影响整个交易市场中的所有类似金融工具的因素引起的。

本公司面临的价格风险与价值随市价变动而改变的金融资产有关，主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中的证券投资基金。

本公司在法律和监督政策允许前提下，通过适当的多样化投资组合来分散价格风险，上述法律和监督政策的制定目的是减少投资集中于任何特殊行业或特定发行机构的风险。

敏感性分析

下表为价格风险的敏感性分析，假设在其他变量不变的假设下，本公司资产负债表日全部证券投资基金在公允价值上/下浮10%时，将对本公司利润总额和股东权益产生的税前影响。

(人民币元)	2018年12月31日	
	对利润总额的影响	对股东权益的影响
市价		
+10%	3,073,996.55	4,199,701.96
-10%	(3,073,996.55)	(4,199,701.96)

(人民币元)	2017年12月31日	
市价	对利润总额的影响	对股东权益的影响
+10%	2,434,969.79	3,498,611.12
-10%	(2,434,969.79)	(3,498,611.12)

外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。截至2018年12月31日，本公司未持有任何外币金融工具，所有业务均在中国大陆开展。因此，本公司不面临外汇风险。

➤ 信用风险

信用风险是指金融交易的一方或某金融工具的发行机构因不能履行义务而使另外一方遭受损失的风险。本公司面临的信用风险主要为货币资金、应收账款及其他应收款等。

本公司通过实施信用控制政策，对潜在投资进行信用分析及对交易对手设定信用额度等措施以减低信用风险。

信用风险敞口

下表列示了金融资产及未来承诺项目的最大信用风险敞口。该最大敞口为考虑担保或其他信用增级方法影响前的金额。

(人民币元)	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	4,784,696.05	8,617,234.36
应收账款	71,500,000.00	70,500,000.00
其他应收款	<u>2,025,638.31</u>	<u>4,800,650.47</u>
合计	<u>78,310,334.36</u>	<u>83,917,884.83</u>

本公司于2018年12月31日及2017年12月31日，除应收账款外的金融资产均为未逾期金融资产。

➤ 流动性风险

流动性风险是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于本公司无法尽快以公允价值售出其金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务，或者源于无法产生预期的现金流。

本公司持有的金融资产未折现剩余合同义务的到期期限均为即期。本公司认为不存在重大流动性风险。

8. 公允价值

(1) 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算情况下的金额。

本公司的金融资产主要包括：货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收账款和其他应收款等；本公司的金融负债主要包括其他负债等。

管理层已经评估了货币资金、应收账款、其他应收款、其他负债等，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

(2) 公允价值层次

上市的权益工具，以市场报价确定公允价值。非上市的可供出售权益工具，采用折现估值模型估计公允价值，采用的假设并非由可观察市场价格或利率支持。本集团需要就预计未来现金流量(包括预计未来股利和处置收入)作出估计。本集团相信，以估值技术估计的公允价值及其变动，是合理的，并且亦是于资产负债表日最合适的价值。

于2018年12月31日及2017年12月31日，本公司以公允价值计量的金融资产的公允价值计量层次列示如下：

2018年12月31日	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可 观察 输入值 (第三层次)	
以公允价值计量的资产				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
权益工具	30,739,965.45	-	-	30,739,965.45
可供出售金融资产				
权益工具	-	-	11,257,054.10	11,257,054.10
合计	<u>30,739,965.45</u>	<u>-</u>	<u>11,257,054.10</u>	<u>41,997,019.55</u>
2017年12月31日	公允价值计量使用的输入值			
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	合计
以公允价值计量的资产				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
权益工具	24,349,697.88	-	-	24,349,697.88
可供出售金融资产				
权益工具	-	-	10,636,413.34	10,636,413.34
合计	<u>24,349,697.88</u>	<u>-</u>	<u>10,636,413.34</u>	<u>34,986,111.22</u>

于2018年和2017年，第三层次未发生转入或转出。

9. 承诺事项

(1) 资本承诺

截至2018年12月31日及2017年12月31日止，本公司无资本承诺事项。

(2) 租赁承诺

根据与出租人签订的租赁合同，不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2017年12月31日</u>
1年以内	-	27,099.00
1年至2年以内	-	-
2年至3年以内	-	-
3年以上	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>-</u>	<u>27,099.00</u>

(六) 审计报告的主要审计意见

公司于2018年聘请了安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）以下简称“安永”）进行财务报表审计，安永认为公司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，即出具了标准无保留意见的审计报告。

三、 风险管理状况信息

(一) 风险评估

1. 市场风险概述及分析

(1) 固定收益类投资概述及风险分析

2018年，受经济基本面下行、货币政策中性偏松、资金利率维持低位以及监管政策下半年边际放松等多重因素的影响，全年债市收益率在波动中下行，整体走出牛市行情。公司及时跟踪研究宏观经济指标和政策，以内部经济基本面走弱和外部国际关系环境恶化下的政策调整为主线，把握市场节奏，抓住预期差机会，通过中长久期利率债和高等级信用债的波段操作，赚取资本利得。通过降低交易性仓位和久期，兑现前期浮盈，避开债市回调的损失。在信用收缩背景下，公司2018年度信用债的选择以高等级、国企性质为主，规避了违约事件带来的市场冲击和信用风险。

(2) 权益投资概述及风险分析

2018年A股全年走势熊市特点显著，公司按照年度资产配置方案，进行权益资产配置，同时面临市场波动带来的极大挑战。2018年权益投资未能达成年度收益目标。

(3) 非标投资概述及风险分析

截至2018年12月31日，公司非标投资主要包括股权、债权计划及信托计划等，其中股权投资业务以间接股权投资业务为主、直接股权投资业务为辅。在复杂多变的外部市场环境下，非标投资面临一定的市场风险及信用风险。

(4) 产品发行业务概述及风险分析

2018年，公司产品发行业务中债权计划项目在保险资产管理业协会成功注册5项，其中基础设施债权计划类3项，不动产债权计划

类 2 项，合计注册规模 129 亿元。公司发行类业务相关主体资质良好，担保主体均为外部信用评级 AAA 的国有大型企业，为债权计划的偿债能力提供有力保障，项目违约风险较小。

2. 信用风险概述及分析

2018 年，公司通过定期和不定期信用评级对公司持仓产品以及相关交易对手进行风险监测，并对重点交易对手发生的信用风险事件进行了重点信用风险评估。同时通过固定收益类非标资产的定期跟踪，对部分持仓产品的信用等级进行了调整。

截至 2018 年底，公司高信用等级债券持仓金额占比为 86.26%，公司持仓债券整体评级较高，信用风险可控。公司持仓信用债行业分布较为广泛，整体来看行业集中度风险较低，发行人主要为央企或地方重点国有企业，违约风险相对较低。2018 年，信评部门对持仓信用债进行了跟踪，并对部分债券的债项和发行人内部评级等级进行了调整。

3. 资产配置及流动性风险概述及分析

2018 年，公司根据与委托方签署的《委托资产管理协议》及《投资指引》相关约定，配合委托方做好年度资产配置计划及账户流动性管理的相关工作。

为防范资产配置风险，协助委托方做好流动性管理，公司在资产配置及流动性风险防范方面采取了如下具体措施：一是加强资产负债匹配管理。公司协助委托方进行各情景假设下资产配置方案的测算，对资产配置达成进度进行定期监测；根据资产配置政策和投资指引，协调各账户的资产负债匹配管理。二是维护流动性监测跟踪体系。公司协助委托方做好流动性风险监测，确保各账户流动性，隔周参与委

托方的例会，就经营性资金现金流实际情况、资金调拨情况、未来保费收入情况、投资资金到期及运用情况等进行充分沟通。

4. 操作风险概述及分析

为完善公司全面风险管理体系，有效控制和规范操作风险，在公司《全面风险管理办法》框架下，公司制定了《操作风险管理办法》，并尝试按照损失事件、风险成因、损失形态和后果严重程度等因素，对操作风险进行分类。2018年度公司无操作风险事件暴露。

5. 战略风险概述及分析

公司制定了2018年-2021年新一期发展规划，规划包括了总体战略目标、业务规划、经营规划、能力建设规划、资本运作规划、机构建设规划及战略实施路径与举措等主要方面的内容。

发展规划充分考虑了宏观经济形势、金融行业政策、大资管行业与保险资管行业发展状况等因素，结合公司发展现状及自身的优势与劣势，确定了“全面打造公司的资产管理品牌形象，响应股东的双轮驱动战略，积极拓展市场化业务，实现传统业务板块和新业务板块的联动发展，公司总体业务规模的稳步提升”的战略目标以及一系列业务发展具体规划，基本符合公司投资能力和管理水平。

公司制定了有关战略的管理制度。发展规划经股东大会审议通过，并由经营管理层组织实施。经营管理层根据公司实际情况，制定年度业务目标并建立考核激励机制。

随着市场环境竞争加剧、监管环境持续严格，公司将根据实际情况适时调整发展规划，以制定更加符合市场环境和公司能力的战略规划。

6. 声誉风险概述及分析

为加强公司声誉风险管理能力，有效防范和化解风险，公司制定下发了《长城财富资产管理股份有限公司声誉风险管理办法》。同时，公司能够重视媒体服务和公共关系工作，安排专职部门负责采访接待和信息披露，避免造成公众误解和媒体误读；公司及时进行舆情监测与分析工作，建立了内部声誉风险管理报告机制，视具体情况及时向公司高级管理层报告对声誉风险的评估和管理情况，公司积极参与中国保险资产管理业协会和其他行业协会有关声誉风险管理的信息共享和协作，以及关于行业声誉的自律和维权行动，统筹资源，维护行业良好声誉，加强行业形象建设。

（二）风险控制

1. 风险管理组织体系

2018年公司结合战略规划及业务实际，整合内部资源，优化风控管理组织架构。在董事会负最终责任、管理层直接领导、首席风险官向董事会负责的基础上，将信用评估、法律合规、风险管理、投后管理职能进行集中统筹，贯彻覆盖投资业务事前、事中、事后全流程的“大风控”理念。

第一，公司强调董事会对风险管理的最终责任，在董事会下设风险控制委员会、在经营层下设风险与投资管理委员会，分别作为董事会层面和经营层面的风险管理机构，对公司风险管理工作承担责任。

第二，公司进一步强化首席风险官的责权利，负责参加或列席董事会风险控制委员会，了解公司重大决策、重大风险、重要系统及重要业务流程，参与各项决策风险评估及审批。

第三，公司整合原有风险合规法务部门与信评部门，成立风险管控中心，由风险管控中心下辖的风险管理部为牵头部门，负责公司日常经营中的风险与内控管理工作，向首席风险官及公司经营层报告，

形成较为清晰的风险管理执行组织架构。

公司逐步完善了以董事会相关专业委员会、高级管理层为领导的各个业务条线为第一道防线；以董事会下设风险控制委员会和首席风险官为领导的风险管控中心为第二道防线；以董事会下设的审计委员会为领导的审计部门的第三道防线的风险管理架构和机制。

2. 2018 年度风险管理总体策略及其执行情况

(1) 总体策略

2018 年度，公司的风险管理工作制定了以全面风险管理为核心，以优化风控组织架构为手段，以提升内控管理为抓手，以防范投资风险为目标的年度风险管理策略。通过成立风险管控中心，明确风险管理的总体框架和流程；通过细化合规与法律控制流程，严防合规风险；通过强化内评作用，确立了业务准入标准；通过不断修订与补充投资业务与风险管理相关制度，加强各子类风险的管控并提升业务评审时效和质量；规范投后管理流程，加强投后管理力度。

(2) 执行情况

2018 年度，风险及内控管理工作以细化授权授信为前提，结合委托方要求确定投资风险管控的侧重点。公司明确了业务发展、制度先行，针对不同类型的投资资产，建立差异化的风控标准和流程。同时提出风控资源向事前和事中倾斜，注重预防。重点围绕细化授权授信体系、完善各子类风险控制制度、制定投资风控标准和流程、推动扩充外部专家库、细化投资业务风控流程等工作，将风险预警与事后排查相结合，推动公司内控管理水平提升。

针对 2018 年公司发生的风险事件，公司按照监管机构对风险应急机制的相关工作要求，及时成立应急处置工作小组拟定处置方案，并督促相关业务团队积极开展后续工作。