

瑞银证券有限责任公司  
(在中华人民共和国注册成立的有限责任公司)

已审财务报表

2007年12月31日

安永华明会计师事务所

中国

瑞银证券有限责任公司

---

目 录

	<u>页次</u>
一、 审计报告	1
二、 已审财务报表	
1. 资产负债表	2-3
2. 利润表	4
3. 所有者权益变动表	5
4. 现金流量表	6-7
5. 财务报表附注	8-56



审计报告

安永华明(2008)审字第60620493\_A01号

瑞银证券有限责任公司董事会:

我们审计了后附的瑞银证券有限责任公司(“贵公司”)财务报表, 包括2007年12月31日的资产负债表, 2007年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

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。

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的、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地反映了 贵公司2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所

中国 北京



张东

中国注册会计师: 张小东



杨勃

中国注册会计师: 杨 勃

2008年4月22日

瑞银证券有限责任公司  
资产负债表  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	<u>附注四</u>	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
资产:			
货币资金	1	392,048,676	1,490,000,000
其中: 客户资金存款		159,307,911	-
结算备付金	2	237,699,677	-
其中: 客户备付金		230,564,762	-
交易性金融资产	3	1,214,382,933	-
买入返售金融资产	4	600,000,000	-
应收利息		5,797,545	-
存出保证金	5	13,465,370	-
固定资产	6	77,116,331	-
在建工程	7	-	30,123,864
无形资产	8	41,615,634	-
其中: 交易席位		12,900,000	-
商誉	9	-	-
递延所得税资产	10	8,770,247	-
其他资产	11	<u>361,962,003</u>	<u>64,616,832</u>
资产总计		<u>2,952,858,416</u>	<u>1,584,740,696</u>

载于第8页至第56页的附注为本财务报表的组成部分

瑞银证券有限责任公司

资产负债表(续)

2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注四	2007年	2006年
负债:			
代理买卖证券款	13	394,122,673	-
应付职工薪酬	14	139,805,975	-
应交税费	15	275,456,125	-
应付利息		14,762,117	-
长期次级债务	16	800,000,000	-
其他负债	17	96,163,584	94,740,696
递延所得税负债	10	1,657,603	-
负债合计		<u>1,721,968,077</u>	<u>94,740,696</u>
所有者权益			
实收资本	18	1,490,000,000	1,490,000,000
累计亏损		( 259,109,661 )	-
所有者权益合计		<u>1,230,890,339</u>	<u>1,490,000,000</u>
负债和所有者权益总计		<u>2,952,858,416</u>	<u>1,584,740,696</u>

第2页至第56页的财务报表由以下人士签署

法定代表人  财务工作负责人  财会机构负责人 

载于第8页至第56页的附注为本财务报表的组成部分

瑞银证券有限责任公司  
 利润表  
 2007 年度  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

		<u>附注四</u>	<u>2007 年度</u>	2006 年 12 月 11 日 (注册成立日)至 <u>2006 年 12 月 31 日</u>
一、营业收入			<u>998,149,784</u>	-
手续费及佣金净收入	21		974,678,227	-
其中: 代理买卖证券业务净收入			2,121,297	-
证券承销业务净收入	22		824,928,813	-
利息净支出	23		( 13,417,946)	-
投资收益	24		44,942,262	-
公允价值变动损失	25		( 8,742,621)	-
汇兑损失			( 2,631,954)	-
其他业务收入			<u>3,321,816</u>	-
二、营业支出			<u>(1,025,612,659)</u>	-
营业税金及附加	26		( 55,946,407)	-
业务及管理费	27		( 519,788,341)	-
资产减值损失	28		<u>( 449,877,911)</u>	-
三、营业亏损			<u>( 27,462,875)</u>	-
加: 营业外收入	29		21,520,152	-
减: 营业外支出	30		<u>( 8,213,475)</u>	-
四、亏损总额			<u>( 14,156,198)</u>	-
减: 所得税费用	31		<u>( 244,953,463)</u>	-
五、净亏损			<u><u>( 259,109,661)</u></u>	<u>-</u>

载于第 8 页至第 56 页的附注为本财务报表的组成部分

瑞银证券有限责任公司  
所有者权益变动表  
2007 年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	<u>实收资本</u>	<u>累计亏损</u>	<u>所有者权益合计</u>
2006年12月11日 (注册成立日)			
/2006年12月31日	1,490,000,000	-	1,490,000,000
本年净亏损	-	<u>(259,109,661)</u>	<u>( 259,109,661 )</u>
2007年12月31日	<u>1,490,000,000</u>	<u>(259,109,661)</u>	<u>1,230,890,339</u>

载于第 8 页至第 56 页的附注为本财务报表的组成部分

瑞银证券有限责任公司  
现金流量表  
2007 年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	<u>附注四</u>	<u>2007 年度</u>	2006 年 12 月 11 日 (注册成立日)至 <u>2006 年 12 月 31 日</u>
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
收取利息、手续费及佣金的现金		866,254,457	-
收到其他与经营活动有关的现金		<u>29,397,819</u>	<u>-</u>
经营活动现金流入小计		<u>895,652,276</u>	<u>-</u>
支付利息、手续费及佣金的现金		66,246,430	-
买入返售增加额		600,000,000	-
支付给职工以及为职工支付的现金		116,829,161	-
支付的各项税费		33,895,081	-
交易性金融资产净增加额		1,225,156,367	-
支付其他与经营活动有关的现金		<u>128,908,201</u>	<u>-</u>
经营活动现金流出小计		<u>2,171,035,240</u>	<u>-</u>
经营活动产生的现金流量净额	32	<u>(1,275,382,964)</u>	<u>-</u>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金		15,173,450	-
处置固定资产收到的现金		<u>1,070,812</u>	<u>-</u>
投资活动现金流入小计		<u>16,244,262</u>	<u>-</u>
投资支付的现金		490,000,000	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		<u>176,093,220</u>	<u>-</u>
投资活动现金流出小计		<u>666,093,220</u>	<u>-</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>( 649,848,958 )</u>	<u>-</u>

载于第 8 页至第 56 页的附注为本财务报表的组成部分



瑞银证券有限责任公司  
现金流量表（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	<u>附注四</u>	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		-	1,490,000,000
发行次级债务收到的现金		<u>800,000,000</u>	-
筹资活动现金流入小计		<u>800,000,000</u>	<u>1,490,000,000</u>
偿还债务支付的现金		120,000,000	-
偿还利息支付的现金		<u>2,260,444</u>	-
筹资活动现金流出小计		<u>122,260,444</u>	-
筹资活动产生的现金流量净额		<u>677,739,556</u>	<u>1,490,000,000</u>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		( <u>2,631,954</u> )	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	33	(1,250,124,320)	1,490,000,000
加：年/期初现金及现金等价物余额		<u>1,490,000,000</u>	-
<b>六、年/期末现金及现金等价物余额</b>	34	<u>239,875,680</u>	<u>1,490,000,000</u>

将净亏损调节为经营活动的现金流量在附注 32 中披露。

载于第 8 页至第 56 页的附注为本财务报表的组成部分

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

一、公司概况

瑞银证券有限责任公司(以下简称“本公司”)于2006年12月11日正式成立,由中国建银投资有限责任公司(以下简称“建银投资”)和北京国翔资产管理有限公司(以下简称“国翔”)共同出资组建。本公司总部位于北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心15层,企业法人营业执照注册号为1100001210642号,经营期限为30年。由于注册地址的变更,北京市工商行政管理局于2007年4月19日重新颁发注册号110000002106422号企业法人营业执照。注册资本为人民币14.9亿元。

根据2007年3月20日中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)以证监机构字[2007]71号文件,批准建银投资将其持有的本公司部分股权分别转让给瑞士银行有限公司29,800万股份(占注册资本的20%),国际金融公司7,435.1万股份(占注册资本的4.99%),中国粮油食品(集团)有限公司(以下简称“中粮”)20,860万股份(占注册资本的14%)和国家开发投资公司20,860万股份(占注册资本的14%)。至此国翔成为本公司最大的股东。

本公司主要从事证券经纪,证券投资咨询,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问,证券承销与保荐,证券自营,证券资产管理业务。

二、编制基准

本财务报表按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于2006年颁布的《企业会计准则》(包括基本准则、具体准则、应用指南和其他相关规定,下同)编制。

根据财政部《关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》(财会[2006]3号)以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券公司执行〈企业会计准则〉的通知》(证监会计字[2006]22号)等规定,本公司2007年财务报表执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》,本公司并无涉及追溯调整事项。

可比期间财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。

本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2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和现金流量。

本财务报表以本公司持续经营为基础列报。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

### 三、重要会计政策和会计估计

本公司2007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厘定的主要会计政策和会计估计编制。

#### 1. 会计年度

本公司的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

记账本位币和编制本财务报表所采用的货币为人民币，除有特别说明外，本财务报表均以人民币元为单位列示。

#### 3. 记账基础和计价原则

本公司的会计核算以权责发生制为基础，除某些金融工具外，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。

#### 4. 企业合并

企业合并指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### *同一控制下企业合并*

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

4. 企业合并 (续)

*非同一控制下的企业合并*

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的, 为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并, 在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方, 参与合并的其他企业为被购买方。购买日为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并, 合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值, 以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额, 确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的, 首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核, 复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的, 其差额计入当期损益。

5. 现金等价物

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、价值变动风险很小的投资。

6. 外币折算

发生外币 (非记账本位币) 业务时, 采用当月月初的中国人民银行公布的汇率中间价折合为本位币记账。

于资产负债表日, 对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算, 由此产生的汇兑差额, 计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目, 仍采用交易发生日的即期汇率折算, 不改变其记账本位币金额。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, 由此产生的汇兑差额计入当期损益。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

7. 买入返售及卖出回购交易

根据协议承诺于未来某确定日期回购的已售出资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得款项, 包括利息, 在资产负债表中列示为“卖出回购金融资产款项”。售价与回购价之差额在协议期间内按实际利率法确认, 计入利息支出项内。

相反, 购买时按照协议约定于未来某确定日起返售的资产将不在资产负债表予以确认。买入该等资产之成本, 包括利息, 在资产负债表中列示为“买入返售金融资产”。购入与返售价格之差额在协议期间内按实际利率法确认, 计入利息收入项内。

8. 金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产, 并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时将分成以下四类: 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、可供出售金融资产。金融资产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, 相关交易费用直接计入当期损益, 其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

*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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产:

- (i) 取得该金融资产的目的是为了在短期内出售;
- (ii) 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分, 且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理;
- (iii) 属于衍生金融工具。

这类金融资产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。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

8. 金融工具 (续)

(1) 金融资产的分类和计量 (续)

只有符合以下条件之一, 金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产:

- 1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
- 2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明, 该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。
- 3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具, 除非嵌入衍生工具不会对混合工具的现金流量产生重大改变, 或者所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资, 不得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。

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。

*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, 且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产, 采用实际利率法, 按照摊余成本进行后续计量, 其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失, 均计入当期损益。

如果本公司在本会计年度, 于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期投资 (较大金额是指相对持有至到期投资总金额而言), 则本公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产, 且不能在本会计年度及以后两个会计年度内再将该类金融资产分类为持有至到期投资, 满足下述条件的出售或重分类除外:

- 1) 出售日或重分类日距离该项投资的到期日或赎回日较近 (如到期前三个月内), 市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响;
- 2) 根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后, 将剩余部分予以出售或重分类; 或
- 3) 出售或重分类是由于某个本公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

8. 金融工具 (续)

(1) 金融资产的分类和计量 (续)

*贷款及应收款项*

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。对于此类金融资产, 采用实际利率法, 按照摊余成本进行后续计量, 其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失, 均计入当期损益。

*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, 采用公允价值进行后续计量, 其折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资本公积的单独部分予以确认, 直到该金融资产终止确认或发生减值时, 在此之前在资本公积中确认的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。

对于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, 按成本计量。

(2) 金融负债的分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 相关交易费用直接计入当期损益, 其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

*以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债*

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 包括交易性金融负债及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负债。

交易性金融负债是指满足下列条件之一的金融负债:

- (i) 承担该金融负债的目的是为了在近期内回购;
- (ii) 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分, 且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理;
- (iii) 属于衍生金融工具。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计（续）

8. 金融工具（续）

(2) 金融负债的分类和计量（续）

这类金融负债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。

只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入损益的金融负债：

- (i) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
- (ii) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。
- (iii) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具不会对混合工具的现金流量产生重大改变，或者所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。

企业在初始确认时将某金融负债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后，不能重分类为其他金融负债；其他金融负债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负债。

*其他金融负债*

本公司将除交易性金融负债以外的金融负债确认为其他金融负债。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始入账金额，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

(3) 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(4) 金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该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。



瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注(续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(4) 金融资产减值(续)

*以摊余成本计量的金融资产*

如果有客观证据表明该金融资产发生减值,则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值,减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值,按照该金融资产原实际利率折现确定,并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试,如有客观证据表明其已发生减值,确认减值损失,计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产,包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。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。

本公司对以摊余成本计量的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,计入当期损益。但是,该转回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。

*以成本计量的金融资产*

如果有客观证据表明该金融资产发生减值,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。

*可供出售金融资产*

如果有客观证据表明该金融资产发生减值,原直接计入资本公积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。

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。可供出售权益工具投资发生的减值损失,不通过损益转回。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

8. 金融工具 (续)

(5) 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。

*金融资产*

当满足下列条件时, 某项金融资产 (或某项金融资产的一部分或某组相类似的金融资产的一部分) 将被终止确认:

- (1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止; 或
- (2) 本公司已转移几乎所有与该金融资产有关的风险和报酬, 或虽然没有转移也没有保留该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 不过已放弃对该金融资产的控制。

当本公司既没有转让也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 也没有放弃对该金融资产的控制, 那么本公司会根据所有继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产。

*金融负债*

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, 或者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金融负债和确认新金融负债处理, 差额计入当期损益。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计 (续)

9. 固定资产

固定资产是指为提供劳务、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, 以及为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资产的其他支出。

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

	使用寿命	预计净残值	年折旧率
电子设备	2年	5%	47.50%
电器设备	5年	5%	19.00%
办公设备	5年	5%	19.00%
安全保卫设备	5年	5%	19.00%
运输设备	5年	5%	19.00%
动力设备	5年	5%	19.00%

本公司于每年年末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。

本公司在年末对固定资产逐项进行审阅分析, 对其中由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因, 导致其可收回金额低于其账面价值的, 采用单项计提法计提固定资产减值准备。其中, 已计提减值准备的固定资产, 以扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。固定资产减值准备一经确认, 在以后会计期间不得转回。

10. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定, 包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

三、重要会计政策和会计估计（续）

11. 无形资产

本公司的无形资产按照成本进行初始计量。

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，无法预见其能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。

本公司无形资产主要包括交易席位和软件等。各项无形资产的使用寿命如下：

	使用寿命
交易席位	不确定
计算机软件	2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。本公司至少于每年年度终了，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。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

期末预计某项无形资产已经不能给公司带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

12. 商誉

商誉不进行摊销，年末对商誉进行减值测试，当资产的可回收金额低于其账面价值时，确认相关的减值损失。

13. 长期待摊费用

长期待摊费用是指已经发生，但摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。本公司长期待摊费用主要包括租赁费和经营租入固定资产改良支出等。

租赁费是指以经营性租赁方式租入固定资产发生的租赁费用，根据合同期限平均摊销。其他长期待摊费用根据合同或协议期限与受益期限孰短原则确定摊销期限，并平均摊销。

如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的项目的摊余价值全部转入当期损益。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

三、重要会计政策和会计估计（续）

14. 资产减值

本公司对除递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

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。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末都进行减值测试。

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。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计（续）

15. 预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- (i) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (ii) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- (iii) 该义务的金额能够可靠地计量。

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。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

16. 收入

收入是在与交易相关的经济利益能够流入本公司，且有关收入的金额可以可靠地计量时，按以下基准确认：

(1) 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入于合同完成或已提供有关服务后及收取的金额可以合理地估算时确认。

(2) 承销业务收入

承销业务收入于已提供承销服务后及收取的金额可以合理地估算时确认。

(3) 利息及股息收入

利息收入于产生时使用实际利率法确认，实际利率是指金融工具在预期存续期间内估计将产生的未来现金流入折现至其净值的利率。当单项金融资产或一组相类似的金融资产发生减值，利息收入将按计算该等资产减值时对未来现金流折现所采取的利率确认。

股息收入于收取股息的权利确立时确认。

(4) 投资及交易咨询服务收入

投资及交易咨询服务收入于已提供有关服务后及收取的金额可以合理地估算时确认收入。

(5) 证券投资收益

交易性证券投资的公允价值改变而产生的损益，在利润表中确认为公允价值变动损益。出售或购入证券投资以出售所得或购入对价与账面值差额计算之损益在利润表内确认证券投资收益。证券投资收益于交易日入账。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计（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，除此之外的均为经营租赁。

*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，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益。

*本公司作为承租人记录融资租赁业务*

融资租入的资产，于租赁期开始日将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用，在租赁期间各个期间采用实际利率法进行分摊。

18. 职工薪酬

职工薪酬指公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

本公司的职工参加由当地政府管理的养老保险、医疗保险、失业保险费等社会保险费和住房公积金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

19. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

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。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

三、重要会计政策和会计估计（续）

19. 所得税（续）

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：

- 1) 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；
- 2) 对于与子公司、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：

- 1) 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；
- 2) 对于与子公司、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。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。

20. 或有负债

或有负债指由过去的事项引起而可能需要本公司承担的义务。由于该等义务发生的机会由某些不能由本公司完全控制的事件而决定，或是由于该等义务的经济利益的流出并不能可靠地计量，因此该等义务不被确认。

或有负债在或有事项及承诺项下披露。当上述不能由本公司完全控制的事件发生或该等义务的经济利益的流出能够可靠地计量时，则将其确认为预计负债。



瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注(续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计(续)

21. 税项

本公司主要税项及其税率列示如下:

营业税	按营业收入的5%计缴营业税
城市建设维护税	按实际缴纳的流转税的1%-7%缴纳
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%-3.5%缴纳
所得税	深圳地区按应纳税所得额的15%缴纳;其余地区按应纳税所得额的33%缴纳

22. 重大会计判断和估计

在执行本公司会计政策的过程中,本公司管理层会对未来不确定事项对财务报表的影响作出判断及假设。管理层在资产负债表日就主要未来不确定事项作出下列的判断及主要假设,可能导致下个会计期间的资产负债的账面价值作出重大调整。

(1) 判断

在应用本公司的会计政策的过程中,管理层除了作出会计估计外,还作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断:

*金融资产的分类*

本公司将金融资产分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,持有至到期投资,贷款和应收款项及可供出售金融资产。进行金融资产分类需要管理层作出判断。进行判断时,本公司考虑持有金融资产的目的、遵循企业会计准则的要求以及其对财务报表列报的影响。

*所得税*

确定所得税准备涉及对某些交易未来税务处理的判断。本公司慎重评估各项交易的税务影响,并计提相应的所得税准备。本公司定期重新考虑这些交易的税务处理,以及包括税率变动在内的税务法规修订对所得税准备的影响。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注(续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计(续)

22. 重大会计判断和会计估计(续)

(2) 估计及假设

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源,可能会导致下一会计年度资产和负债账面金额重大调整。

*运用估值技术确定金融工具的公允价值*

本公司对于不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

本公司采用估值技术确定金融工具的公允价值时,尽可能使用市场参与者在金融工具定价时考虑的所有市场参数,包括无风险利率、信用风险、外汇汇率、商品价格、股价或股价指数、金融工具价格未来波动率、提前偿还风险等。

使用不同的估值技术或参数假设可能导致公允价值估计存在较重大差异。

*递延所得税资产及负债*

递延所得税资产及负债,根据税法规定,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。在很有可能有足够的应纳税所得额来抵扣亏损的限度内,本公司就所有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应纳税所得额发生的时间和金额以及适用的税率,结合税务筹划策略,以决定应确认的递延所得税资产和负债的金额。

*无形资产(包括交易席位)和商誉减值*

本公司至少每年评估无形资产(包括交易席位)和商誉是否发生减值。这要求对分配了无形资产(包括交易席位)和商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时,本公司需要估计未来来自资产组的现金流量,同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

23. 首次执行企业会计准则

根据财政部《关于印发〈企业会计准则第1号—存货〉等38项具体准则的通知》(财会[2006]3号),上市公司自2007年1月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。由于本公司不属于上市公司,根据证监会《关于证券公司执行〈企业会计准则〉的通知》(证监会计字[2006]22号),本公司2007年财务报表执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》及相关规定,管理层判断本公司无追溯调整事项,仅对可比期间财务报表的列报方式按照企业会计准则的要求重述。

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、 财务报表主要项目附注

1. 货币资金

类别	2007年			2006年		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
公司自有						
人民币	197,492,917	1.0000	197,492,917	1,490,000,000	1.0000	1,490,000,000
美元	4,824,600	7.3046	35,241,773	-	-	-
港币	6,488	0.9364	6,075	-	-	-
小计			<u>232,740,765</u>			<u>1,490,000,000</u>
经纪业务客户						
人民币	159,161,219	1.0000	159,161,219	-	-	-
美元	11,257	7.3046	82,228	-	-	-
港币	68,842	0.9364	64,464	-	-	-
小计			<u>159,307,911</u>			<u>-</u>
合计			<u>392,048,676</u>			<u>1,490,000,000</u>

2. 结算备付金

类别	2007年			2006年		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
公司自有						
人民币	7,134,915	1.0000	7,134,915	-	-	-
小计			<u>7,134,915</u>			<u>-</u>
经纪业务客户						
人民币	230,180,618	1.0000	230,180,618	-	-	-
美元	44,133	7.3046	322,374	-	-	-
港币	65,965	0.9364	61,770	-	-	-
小计			<u>230,564,762</u>			<u>-</u>
合计			<u>237,699,677</u>			<u>-</u>

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注 (续)

3. 交易性金融资产

项目	2007年	2006年	本年变动	初始投资成本
政府及中央银行	407,348,697	-	407,348,697	407,685,918
银行和其他金融机构	727,850,409	-	727,850,409	731,586,549
企业	79,183,827	-	79,183,827	79,561,037
合计	<u>1,214,382,933</u>	<u>-</u>	<u>1,214,382,933</u>	<u>1,218,833,504</u>

4. 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类

项目	2007年	2006年
债券	<u>600,000,000</u>	<u>-</u>

(2) 按交易对手

项目	2007年	2006年
银行金融机构	<u>600,000,000</u>	<u>-</u>

5. 存出保证金

项目	2007年	2006年
交易保证金	13,425,370	-
其他	<u>40,000</u>	<u>-</u>
合计	<u>13,465,370</u>	<u>-</u>

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)

2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注 (续)

6. 固定资产

	电子设备	电器设备	办公设备	安全保卫设备	运输设备	动力设备	合计
原值:							
2006年12月31日	-	-	-	-	-	-	-
购置	67,176,059	793,319	2,633,680	3,933,530	2,322,640	9,696,097	86,555,325
在建工程转入	24,588,020	-	-	-	-	-	24,588,020
出售及报废	(6,264,261)	(407,069)	(439,756)	(2,054,201)	(2,322,640)	(16,878)	(11,504,805)
2007年12月31日	<u>85,499,818</u>	<u>386,250</u>	<u>2,193,924</u>	<u>1,879,329</u>	-	<u>9,679,219</u>	<u>99,638,540</u>
累计折旧:							
2006年12月31日	-	-	-	-	-	-	-
计提	21,835,798	38,162	180,317	203,541	75,909	487,867	22,821,594
转销	(214,035)	(5,246)	(2,834)	(1,361)	(75,909)	-	(299,385)
2007年12月31日	<u>21,621,763</u>	<u>32,916</u>	<u>177,483</u>	<u>202,180</u>	-	<u>487,867</u>	<u>22,522,209</u>
净值:							
2007年12月31日	<u>63,878,055</u>	<u>353,334</u>	<u>2,016,441</u>	<u>1,677,149</u>	-	<u>9,191,352</u>	<u>77,116,331</u>
2006年12月31日	-	-	-	-	-	-	-

于2007年12月31日, 本公司无暂时闲置的固定资产。

于2007年12月31日, 本公司固定资产未发生减值。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)

2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注 (续)

7. 在建工程

	预算	年初数	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	年末数	资金来源	工程投入 占预算比例
未完装修工程	5,535,844	5,535,844	-	-	5,535,844	-	自有资金	100%
在安装电子设备	24,588,020	24,588,020	-	24,588,020	-	-	自有资金	100%
合计	30,123,864	30,123,864	-	24,588,020	5,535,844	-		

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注 (续)

8. 无形资产

(1) 各类无形资产

	<u>计算机软件</u>	<u>交易席位</u>	<u>合计</u>
原价:			
2006年12月31日	-	-	-
增加	44,077,932	12,900,000	56,977,932
减少	( 2,667,000)	-	( 2,667,000)
2007年12月31日	<u>41,410,932</u>	<u>12,900,000</u>	<u>54,310,932</u>
累计摊销:			
2006年12月31日	-	-	-
计提	15,362,298	-	15,362,298
转销	( 2,667,000)	-	( 2,667,000)
2007年12月31日	<u>12,695,298</u>	<u>-</u>	<u>12,695,298</u>
账面价值:			
2007年12月31日	<u>28,715,634</u>	<u>12,900,000</u>	<u>41,615,634</u>
2006年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(2) 交易席位列示如下

项目	<u>上海 A 股</u>	<u>上海 B 股</u>	<u>深圳 A 股</u>	<u>深圳 B 股</u>	<u>合计</u>
原值/净值					
2006年12月31日	-	-	-	-	-
本期增加	<u>8,700,000</u>	<u>300,000</u>	<u>3,600,000</u>	<u>300,000</u>	<u>12,900,000</u>
2007年12月31日	<u>8,700,000</u>	<u>300,000</u>	<u>3,600,000</u>	<u>300,000</u>	<u>12,900,000</u>

于资产负债表日, 本公司管理层认为上述交易席位并不存在减值情况。

9. 商誉

	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
年/期初账面价值	-	-
收购	448,304,123	-
发生减值	(448,304,123)	-
年/期末账面价值	<u>-</u>	<u>-</u>

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注（续）  
 2007年12月31日  
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、财务报表主要项目附注（续）

9. 商誉（续）

根据京国资金融字[2005]1号文规定，本公司于2007年4月24日以人民币490,000,000元购买了北京证券有限责任公司六个营业部的固定资产，交易席位，长期待摊费用和投资银行部门已签订的部分合同业务等，并将溢价部分计入商誉人民币448,304,123元。管理层于年末对商誉进行减值测试，认定其发生减值，提取了足额的减值准备。

10. 递延所得税

已确认递延所得税资产

	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
年/期初余额	-	-
计入损益	<u>8,770,247</u>	-
年/期末余额	<u>8,770,247</u>	-

项目	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
递延所得税资产：		
交易性金融资产	2,185,655	-
开办费	<u>6,584,592</u>	-
合计	<u>8,770,247</u>	-

已确认递延所得税负债

	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
年/期初余额	-	-
计入损益	<u>1,657,603</u>	-
年/期末余额	<u>1,657,603</u>	-

项目	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
递延所得税负债：		
房租	<u>1,657,603</u>	-



瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注 (续)

11. 其他资产

项目	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
预付款项	59,122,652	-
应收手续费及佣金	187,951,828	-
待摊费用	849,588	5,191,899
长期待摊费用	29,026,232	43,414,605
其他应收款		
- 应收自营清算款	55,715,697	-
- 押金	20,066,937	7,877,666
- 其他	9,229,069	-
其他长期资产	-	<u>8,132,662</u>
合计	<u>361,962,003</u>	<u>64,616,832</u>

(1) 截止2007年12月31日, 其他应收款账龄结构

账龄结构	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
1年以内 (含1年)	78,872,065	7,877,666
1年至2年 (含2年)	<u>6,139,638</u>	-
合计	<u>85,011,703</u>	<u>7,877,666</u>

(2) 截止2007年12月31日, 其他应收款中金额较大的前三名单位名称、金额、占其他应收款总额的比例及款项性质

单位名称	<u>金额</u>	<u>占比%</u>	<u>款项内容</u>
深圳交易所	55,715,697	66%	应收自营清算款
北京英蓝大厦	8,833,168	10%	应收押金
上海巴鼎房地产公司	<u>8,069,404</u>	<u>9%</u>	应收押金
合计	<u>72,618,269</u>	<u>85%</u>	

(3) 截止2007年12月31日, 其他应收款中无持本公司5% (含) 以上股份的股东单位欠款。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注(续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注(续)

12. 资产减值准备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
坏账准备	-	1,573,788	-	1,573,788
商誉减值准备	-	448,304,123	-	448,304,123
合计	-	449,877,911	-	449,877,911

13. 代理买卖证券款

项目	2007年	2006年
个人客户	394,122,673	-

14. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬的披露

项目	2006年	本年增加	本年支付	2007年
工资、奖金、津贴和补贴	-	235,635,177	95,885,177	139,750,000
社会保险费	-	2,188,102	2,151,410	36,692
其中: 医疗保险费	-	432,958	427,497	5,461
基本养老保险费	-	1,637,568	1,609,022	28,546
失业保险费	-	117,576	114,891	2,685
住房公积金	-	3,655,962	3,639,519	16,443
其他	-	15,155,895	15,153,055	2,840
合计	-	256,635,136	116,829,161	139,805,975

其中, 属于工效挂钩的应付职工薪酬为人民币 139,750,000 元。

(2) 于 2007 年 12 月 31 日, 本公司不存在为职工提供的各项非货币性福利。

15. 应交税费

税费项目	2007年	2006年
所得税	252,066,107	-
营业税	19,143,361	-
代扣代缴个人所得税	2,332,032	-
城市维护建设税	1,339,549	-
其他	575,076	-
合计	275,456,125	-

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注（续）

16. 长期次级债务

项目	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
已发行次级债务	<u>800,000,000</u>	<u>-</u>

经证监会的批准（京证机构发[2007]160号和京证机构发[2007]169号），本公司根据2007年10月15日第8次临时股东会决议及通过的《瑞银证券有限责任公司次级债发行方案》的规定和《2007年瑞银证券有限责任公司次级债务第一批认购明细》，于2007年10月23日和2007年10月30日发行可提前赎回的次级债务，发行价格合计人民币8亿元。此为向本公司股东定向发行的次级债，具体包括中国建银投资有限责任公司、中国粮油食品（集团）有限公司和北京国翔资产管理有限公司。

此由2007年10月23日起息至2017年10月22日到期的10年浮息次级债务，认购资金合计人民币8亿元，利率为特定“基准利率”加2%。其基准利率为中国银行公布的五年以上金融机构人民币贷款基准利率。本公司有权于第5年或期后的任何时间按面值赎回全部或部分债务。

17. 其他负债

项目	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
应付款项	25,575,847	94,740,696
其他应付款	53,539,388	-
预收款项	<u>17,048,349</u>	<u>-</u>
合计	<u>96,163,584</u>	<u>94,740,696</u>

18. 实收资本

实收资本于2006年7月27日已由安永华明会计师事务所验证，并出具了验资报告（安永华明（2006）验字第60475049-01号）。

	2007年			2006年		
	注册 币种	折合 人民币	持股 比例	注册 币种	折合 人民币	持股 比例
北京国翔资产管理有限公司	人民币	491,700,000	33%	人民币	491,700,000	33%
中国建银投资有限公司	人民币	208,749,000	14%	人民币	998,300,000	67%
国家开发投资公司	人民币	208,600,000	14%	人民币	-	-
中国粮油食品（集团）有限公司	人民币	208,600,000	14%	人民币	-	-
瑞士银行有限公司	人民币	298,000,000	20%	人民币	-	-
国际金融公司	人民币	<u>74,351,000</u>	<u>5%</u>	人民币	-	-
合计		<u>1,490,000,000</u>	<u>100%</u>		<u>1,490,000,000</u>	<u>100%</u>

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注（续）

19. 法定盈余公积

根据公司法，本公司需要按净利润的 10%提取法定盈余公积。当本公司法定盈余公积累计额为本公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取法定盈余公积。由于本公司本年度经营产生净亏损，不进行法定盈余公积的计提。

20. 一般风险准备

按照本公司的公司章程及有关会计制度的规定，本公司按企业会计准则确定的利润在履行纳税义务及法定储备后，方可以按利润分配形式分配给本公司股东。

(1) 一般风险准备

按照现行证券监管法规，本公司按企业会计准则确定的净利润的 10%提取一般风险准备。由于本公司本年度经营产生净亏损，不进行一般风险准备的计提。

(2) 交易风险准备

按照现行证券监管法规，本公司按企业会计准则确定的净利润的 10%提取交易风险准备，用于弥补证券交易损失。由于本公司本年度经营产生净亏损，不进行交易风险准备的计提。

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注（续）  
 2007年12月31日  
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、财务报表主要项目附注（续）

21. 手续费及佣金净收入

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
手续费及佣金收入		
证券承销业务	824,928,813	-
证券经纪业务	2,279,082	-
咨询业务	137,994,146	-
其他	<u>9,652,234</u>	-
手续费及佣金收入小计	<u>974,854,275</u>	-
手续费及佣金支出		
证券经纪业务	( 157,785)	-
其他	<u>( 18,263)</u>	-
手续费及佣金支出小计	<u>( 176,048)</u>	-
手续费及佣金净收入	<u>974,678,227</u>	-

22. 证券承销净收入

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
证券承销收入		
股票承销	870,224,709	-
企业债券承销	<u>1,142,050</u>	-
证券承销收入小计	<u>871,366,759</u>	-
证券承销支出		
股票承销	( 45,483,711)	-
企业债券承销	<u>( 954,235)</u>	-
证券承销支出小计	<u>( 46,437,946)</u>	-
证券承销净收入	<u>824,928,813</u>	-

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注 (续)

23. 利息净支出

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
利息收入		
存放银行	15,095,493	-
存放清算机构	932,602	-
买入返售金融资产	7,085,185	-
其他	<u>142,032</u>	-
利息收入小计	<u>23,255,312</u>	-
利息支出		
客户资金存款	( 499,715)	-
拆入资金	( 2,260,444)	-
卖出回购金融资产	(18,994,965)	-
发行债务	(14,668,694)	-
其他	<u>( 249,440)</u>	-
利息支出小计	<u>(36,673,258)</u>	-
利息净支出	<u>(13,417,946)</u>	-

24. 投资收益

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
交易性金融资产投资收益	48,003,920	-
交易性金融负债投资损失	<u>( 3,061,658)</u>	-
合计	<u>44,942,262</u>	-

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注（续）  
 2007年12月31日  
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、财务报表主要项目附注（续）

25. 公允价值变动损失

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
交易性金融资产	<u>(8,742,621)</u>	<u>-</u>

26. 营业税金及附加

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
营业税	50,860,227	-
城市维护建设税	3,559,388	-
教育费附加	1,525,807	-
其他	<u>985</u>	<u>-</u>
合计	<u>55,946,407</u>	<u>-</u>

27. 业务及管理费

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
职工费用	256,635,136	-
租赁费	55,175,299	-
差旅费及公杂费等	36,575,145	-
开办费	35,518,423	-
证券投资者保护基金	34,970,397	-
咨询顾问费	23,782,836	-
折旧费用	22,821,594	-
无形资产摊销费用	15,362,298	-
摊销费用	14,219,905	-
其他	<u>24,727,308</u>	<u>-</u>
合计	<u>519,788,341</u>	<u>-</u>

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注（续）  
 2007年12月31日  
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、财务报表主要项目附注（续）

28. 资产减值损失

项目	2007年度	2006年12月11日
		(注册成立)至 2006年12月31日
坏账准备	1,573,788	-
商誉减值准备	448,304,123	-
合计	<u>449,877,911</u>	<u>-</u>

29. 营业外收入

项目	2007年度	2006年12月11日
		(注册成立)至 2006年12月31日
政府补贴	21,397,600	-
税收返还	122,552	-
合计	<u>21,520,152</u>	<u>-</u>

政府补贴中包括北京市西城区财政局对于在北京新设立的注册资本人民币 1,000,000,000 元以上的金融企业给予一次性资金补助人民币 10,000,000 元，和在北京金融街区域内租赁办公用房的国内外金融机构总部给予一次性租房补贴人民币 11,397,600 元。

30. 营业外支出

项目	2007年度	2006年12月11日
		(注册成立)至 2006年12月31日
非流动资产处置损失	7,561,911	-
其中：固定资产处置损失	7,561,911	-
其他	651,564	-
合计	<u>8,213,475</u>	<u>-</u>



瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注 (续)

31. 所得税费用

(1) 所得税费用的组成包括当期所得税、递延所得税

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
当期所得税费用	252,066,107	-
递延所得税费用	( 7,112,644)	-
合计	<u>244,953,463</u>	<u>-</u>

(2) 所得税费用与会计利润的关系

根据税前利润及中国法定税率33%计算得出的所得税费用与本公司实际税率下所得税费用的调节如下:

项目	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
税前亏损	( 14,156,198)	-
按中国法定税率计算之所得税费用	( 4,671,545)	-
不可抵扣支出:		
员工成本	78,334,356	-
资产减值	148,459,711	-
其他	29,739,158	-
免税收益:		
债券免税收益	( 1,748,308)	-
未确认的税务亏损	( 5,159,909)	-
本公司实际税率下所得税费用	<u>244,953,463</u>	<u>-</u>

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注(续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

四、财务报表主要项目附注(续)

32. 经营活动的现金流量

	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
将净亏损调节为经营活动的现金流量		
净亏损	( 259,109,661 )	-
加: 资产减值准备	449,877,911	-
折旧和摊销	38,183,892	-
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产的损失	7,561,911	-
公允价值变动损失	8,742,621	-
财务费用	16,929,138	-
汇兑损失	2,631,954	-
递延所得税资产增加	( 8,770,247 )	-
递延所得税负债增加	1,657,603	-
经营性应收项目的增加	(2,383,949,523 )	-
经营性应付项目的增加	<u>850,861,437</u>	-
经营活动产生的现金流量净额	<u>(1,275,382,964)</u>	<u>-</u>

33. 现金及现金等价物净变动

	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
现金及现金等价物净变动情况		
现金年/期末余额	239,875,680	1,490,000,000
减: 现金年/期初余额	(1,490,000,000)	-
现金及现金等价物净(减少)/增加额	<u>(1,250,124,320)</u>	<u>1,490,000,000</u>

34. 现金及现金等价物

	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
货币资金	392,048,676	1,490,000,000
减: 客户资金存款	( 159,307,911 )	-
结算备付金	237,699,677	-
减: 客户备付金	<u>( 230,564,762 )</u>	-
现金及现金等价物年/期末余额	<u>239,875,680</u>	<u>1,490,000,000</u>

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)  
2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、分部报告

本公司为反映不同业务类别或地理区域, 考虑了内部资源分配以及获分派的资金所赚取之回报, 对收入及支出、资产及负债进行划分, 成本分配则以各业务类别或区域之直接成本及分摊之管理费用计算。

(1) 业务分部报告

本公司经营的业务按以下四大类别划分:

2007年度	证券经纪业务	证券承销业务	证券自营业务	其他	合并
营业收入	<u>2,346,616</u>	<u>827,557,201</u>	<u>26,240,014</u>	<u>142,005,953</u>	<u>998,149,784</u>
其中: 手续费及佣金净收入	<u>3,365,419</u>	<u>832,740,998</u>	<u>577,665</u>	<u>137,994,145</u>	<u>974,678,227</u>
其他收入	<u>( 1,018,803)</u>	<u>( 5,183,797)</u>	<u>25,662,349</u>	<u>4,011,808</u>	<u>23,471,557</u>
营业支出	<u>( 87,035,076)</u>	<u>(116,948,021)</u>	<u>( 14,587,891)</u>	<u>( 807,041,671)</u>	<u>(1,025,612,659)</u>
营业利润/(亏损)	<u>( 84,688,460)</u>	<u>710,609,180</u>	<u>11,652,123</u>	<u>( 665,035,718)</u>	<u>( 27,462,875)</u>
资产总额	<u>454,232,390</u>	<u>206,519,130</u>	<u>1,876,942,596</u>	<u>415,164,300</u>	<u>2,952,858,416</u>
负债总额	<u>424,305,337</u>	<u>27,454,558</u>	<u>33,194</u>	<u>1,270,174,988</u>	<u>1,721,968,077</u>
补充信息					
折旧及摊销费用	<u>8,894,003</u>	<u>31,777</u>	<u>55,373</u>	<u>43,422,644</u>	<u>52,403,797</u>
资本性支出	<u>27,818,653</u>	<u>140,454</u>	<u>409,227</u>	<u>147,724,886</u>	<u>176,093,220</u>

瑞银证券有限责任公司

财务报表附注 (续)

2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、分部报告

(1) 业务分部报告 (续)

<u>2006年度</u>	<u>证券经纪业务</u>	<u>证券承销业务</u>	<u>证券自营业务</u>	<u>其他</u>	<u>合并</u>
资产总额	—	—	—	<u>1,584,740,696</u>	<u>1,584,740,696</u>
负债总额	—	—	—	<u>94,740,696</u>	<u>94,740,696</u>
补充信息	—	—	—	—	—
资本性支出	—	—	—	<u>30,123,864</u>	<u>30,123,864</u>

本公司于2006年12月11日成立, 由于成立日至2006年12月31日并未开展具体业务所以并无出具2006年度的利润表。

(2) 地区分部报告

本公司经营的主要业务均在中国大陆地区内进行, 所以无须列报更详细的地区分布信息。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注(续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

六、关联方关系及其交易

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、共同控制或重大影响的,构成关联方。

下列各方构成本公司的关联方:

- (1) 本公司的母公司;
- (2) 本公司的子公司;
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业;
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方;
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方;
- (6) 本公司的合营企业;
- (7) 本公司的联营企业;
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员;
- (9) 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;
- (10) 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、共同控制或施加重大影响的其他企业。

2. 与关联方关系

	与本公司关系
中国建银投资有限责任公司	控股比例超过5%股东公司
北京国翔资产管理有限公司	控股比例超过5%股东公司
瑞士银行有限公司	控股比例超过5%股东公司
中国粮油食品(集团)有限公司	控股比例超过5%股东公司
国家开发投资公司	控股比例超过5%股东公司
国际金融公司	控股比例低于5%股东公司
瑞士银行香港分行	关联公司
Seeyet Investment Limited	关联公司
UBS Management Services Hong Kong Limited	关联公司

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

六、 关联方关系及其交易 (续)

3. 关联方之主要交易

本公司与关联方交易按照市场价格进行, 无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。

	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
应付利息		
中国建银投资有限责任公司	8,463,226	-
中国粮油食品(集团)有限公司	3,384,393	-
北京国翔资产管理有限公司	<u>2,821,075</u>	-
合计	<u>14,668,694</u>	<u>-</u>
长期次级债务		
中国建银投资有限责任公司	450,000,000	-
中国粮油食品(集团)有限公司	200,000,000	-
北京国翔资产管理有限公司	<u>150,000,000</u>	-
合计	<u>800,000,000</u>	<u>-</u>
应付款项		
中国建银投资有限责任公司	<u>-</u>	<u>84,093,768</u>
其他应付款		
Seeyet Investment Limited	2,577,084	-
UBS Management Services Hong Kong Limited	<u>8,854,739</u>	-
	<u>11,431,823</u>	<u>-</u>
预收款项		
瑞士银行香港分行	<u>16,035,905</u>	<u>-</u>

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

六、关联方关系及其交易 (续)

3. 关联方之主要交易 (续)

	<u>2007年度</u>	2006年12月11日 (注册成立日)至 <u>2006年12月31日</u>
咨询业务收入		
瑞士银行香港分行	<u>137,994,146</u>	<u>-</u>
借款利息		
中国建银投资有限责任公司	<u>2,260,444</u>	<u>-</u>
债务利息		
中国建银投资有限责任公司	8,463,226	-
中国粮油食品(集团)有限公司	3,384,393	-
北京国翔资产管理有限公司	<u>2,821,075</u>	<u>-</u>
合计	<u>14,668,694</u>	<u>-</u>
咨询顾问费		
Seeyet Investment Limited	2,577,084	
UBS Management Services Hong Kong Limited	<u>8,854,739</u>	<u>-</u>
合计	<u>11,431,823</u>	<u>-</u>

七、或有事项

截至资产负债表日, 本公司并无须作披露的或有事项。

八、承诺事项

1. 资本性支出承诺

项目	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
已批准但未签约	<u>56,893,000</u>	<u>500,684,020</u>

上述主要为本公司购建设备的资本性支出承诺。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

八、承诺事项（续）

2. 经营性租赁承诺

于各资产负债表日，本公司不可撤销之租赁协议需缴付的最低租赁付款额如下：

	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
一年以内（含一年）	51,914,565	81,018,468
一至二年（含二年）	39,841,388	35,363,487
二至三年（含三年）	38,421,996	30,157,832
三年以上	<u>23,064,033</u>	<u>52,388,399</u>
合计	<u>153,241,982</u>	<u>198,928,186</u>

九、金融工具及其风险分析

1. 风险管理政策和组织架构

(1) 风险管理政策

本公司的风险管理政策包括两个方面：风险管理的目标、风险管理的原则。

*风险管理目标*

本公司风险管理的总体目标是建立决策科学、运营规范、管理高效和发展持续健康的管理体系，维护公司的财务稳健，提高本公司的市场地位和经营效益。具体目标包括：

- 保证本公司严格遵守国家有关法律法规、行业规章和本公司各项管理规章制度，自觉形成守法经营、规范运作的经营理念；
- 建立健全符合现代企业制度要求的法人治理结构，形成科学合理的决策机制、执行机制、监督机制和反馈机制；
- 建立一系列高效运行、控制严密、科学合理、切实可行的风险管理制度，及时查错防弊、堵塞漏洞，确保各项经营活动的健康运行；
- 建立一套科学合理、行之有效的“事前防范、事中控制、事后分析”的风险计量和分析系统，对经营中可能出现的各类风险进行有效地识别、计量、分析和评估，确保公司资产的安全与完整；
- 不断提高管理效率和效益，在有效控制风险的前提下，努力实现资产安全，风险可控。



瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

九、金融工具及其风险分析（续）

1. 风险管理政策和组织架构（续）

(1) 风险管理政策（续）

*风险管理原则*

- 合规性原则：本公司经营活动中各项业务将严格遵守国家相关法律法规、行业规章和有关监管规定，并将按照监管机构的最新法规规定相应调整；
- 全面性原则：本公司的风险管理是全方位、全过程的，覆盖各项业务的决策、执行、监督、反馈等操作环节；
- 独立性原则：本公司风险管理委员会、合规总监、稽核部、风险管理部保持高度的独立性和权威性，各部门工作项目独立，不受任何外界因素干扰；
- 相互制约原则：本公司不同部门和岗位之间具有制衡机制，消除风险管理的盲点；
- 审慎性原则：风险管理的核心是有效防范各种风险，所以内部各项管理制度和业务流程的制订都要以防范和化解风险、审慎管理为出发点；
- 有效性原则：本公司所有员工都应在相关国家法律法规、监管部门规章和公司制度的范围内开展业务，任何员工都不拥有超越制度或违反规章的权力；
- 防火墙原则：投资银行部、经纪业务部、固定收益部、投资管理部、资产管理部的重大决策、重大项目策划、研究成果、资金调度、交割清算等相关部门或相关岗位，应当在空间上和制度上适当分离，以达到风险防范的目的。因业务需要知悉内幕信息的人员，均须与公司签订保密协议；
- 定性和定量相结合原则：在风险的识别、计量和控制过程中采用定性与定量相结合的办法，界定风险的性质、范围、标准，测算风险的概率、损失率、权重，以建立完备的风险管理体系，使各项风险管理手段具科学性、客观性、操作性。

(2) 风险管理的组织结构

本公司风险管理的组织结构包括两个方面：法人治理结构、风险管理组织架构。

*法人治理结构*

根据《公司法》、《证券法》及《证券公司治理准则》等法律法规的要求，本公司建立了由股东会、董事会、监事会和总经理室为代表的经营管理层的现代企业法人治理结构。通过明确总经理的权力、责任、经营目标以及规范经营管理层的行为来管理风险。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注(续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

九、金融工具及其风险分析(续)

1. 风险管理政策和组织架构(续)

(2) 风险管理的组织结构(续)

*风险管理组织架构*

本公司在董事会下设立审计委员会、合规管理委员会负责公司的合规经营和监督管理职能;在总经理室下设立风险管理委员会负责本公司的经营风险管理。

其中,董事会,审计委员会及内部审计部作为本公司独立的监控体系,内部审计部作为事后监督部门,负责对本公司所有业务进行审查,履行稽核检查职能;董事会,合规管理委员会及法律合规部作为本公司独立的合规管理体系,法律合规部负责本公司的业务制度和操作流程建设的合规审核、合法经营的审查等;风险管理委员会,风险管理部,各事业部门内控协调人及各营业部风险经理负责对各项业务的事前和事中风险进行统一识别、评估、控制和管理。

2. 信用风险

信用风险是指金融工具的一方因无法履行其义务而使另一方遭受财务损失的风险。本公司主要面临的信用风险与存放在商业银行的存款、存放在清算机构的结算备付金、各项投资等有关。本公司通过使用多项控制措施,包括运用信用控制政策,对潜在投资进行信用分析及对债务人设定整体额度来控制信用风险。

(1) 信用质量

本公司的金融资产主要为货币资金、结算备付金、交易性金融资产、买入返售金融资产。本公司的银行存款主要存放于中国银行、广东发展银行;本公司的交易性金融资产主要为国债、企业债和可转换债券;本公司的买入返售金融资产全部为国家开发银行金融债券。

瑞银证券有限责任公司  
 财务报表附注 (续)  
 2007年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、金融工具及其风险分析 (续)

2. 信用风险 (续)

(2) 信用风险敞口

在不考虑可利用的担保物或其他信用增级的情况下本公司的最大信用风险敞口金额为金融资产账面余额扣除已确认的减值准备后的余额。

	<u>2007年</u>	<u>2006年</u>
货币资金	392,048,676	1,490,000,000
结算备付金	237,699,677	-
交易性金融资产	1,214,382,933	-
买入返售金融资产	600,000,000	-
应收利息	5,797,545	-
存出保证金	13,465,370	-
应收手续费和佣金	187,951,828	-
预付款项	59,122,652	-
其他应收款	<u>85,011,703</u>	<u>7,877,666</u>
信用风险敞口	<u>2,795,480,384</u>	<u>1,497,877,666</u>

对以公允价值计量的金融工具而言, 上述金额反映了其当前的风险敞口但并非其最大的风险敞口。其最大的风险敞口将随着其未来公允价值的变化而改变。

本公司管理层根据证监会规定和公司投资委员会决策进行金融资产配置, 包括低风险类和高风险类投资额度配置, 股权类、固定收益类投资额度配置, 不同行业投资额度配置, 重点单一证券品种投资限额等。本公司管理层认为本公司并无重大的集中信用风险。

于2007年12月31日, 本公司金融资产中无已减值或已逾期但未减值的金额。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)

2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、金融工具及其风险分析 (续)

3. 流动性风险

(1) 于2007年12月31日本公司金融资产及金融负债未经折现的合同现金流量到期日分析如下:

2007年	账面价值	未折现合同金额	1个月内	1至3个月	3至12个月	1至5年	5年以上
货币资金	392,048,676	392,702,411	359,495,820	33,206,591	-	-	-
结算备付金	237,699,677	237,867,275	237,867,275	-	-	-	-
交易性金融资产	1,214,382,933	1,494,748,488	-	-	76,572,601	689,092,223	729,083,664
买入返售金融资产	600,000,000	600,302,058	600,302,058	-	-	-	-
存出保证金	13,465,370	13,474,864	13,474,864	-	-	-	-
应收手续费和佣金	187,951,828	187,951,828	-	-	187,951,828	-	-
预付款项	59,122,652	59,122,652	8,292,285	2,904,592	13,070,666	34,855,109	-
其他应收款	85,011,703	85,011,703	64,944,765	-	-	20,066,938	-
资产合计	2,789,682,839	3,071,181,279	1,284,377,067	36,111,183	277,595,095	744,014,270	729,083,664
代理买卖证券款	394,122,673	394,220,037	394,220,037	-	-	-	-
应付职工薪酬	139,805,975	139,805,975	-	-	139,805,975	-	-
应交税费	275,456,125	275,456,125	23,390,019	-	252,066,106	-	-
长期次级债务	800,000,000	1,586,400,000	-	-	78,640,000	314,560,000	1,193,200,000
其他负债	96,163,584	96,163,585	387,306	-	95,776,279	-	-
负债合计	1,705,548,357	2,492,045,722	417,997,362	-	566,288,360	314,560,000	1,193,200,000
流动性净额	1,084,134,482	579,135,557	866,379,705	36,111,183	(288,693,265)	429,454,270	(464,116,336)

瑞银证券有限责任公司

财务报表附注 (续)

2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、金融工具及其风险分析 (续)

3. 流动性风险 (续)

(2) 于2006年12月31日本公司金融资产及金融负债未经折现的合同现金流量到期日分析如下:

2006年	账面价值	未折现合同金额	1个月内	1至3个月	3至12个月	1至5年	5年以上
货币资金	1,490,000,000	1,490,000,000	-	-	-	-	-
其他应收款	<u>7,877,666</u>	<u>7,877,666</u>	-	-	-	<u>7,877,666</u>	-
资产合计	<u>1,497,877,666</u>	<u>1,497,877,666</u>	<u>1,490,000,000</u>	-	-	<u>7,877,666</u>	-
应付款项	<u>94,740,696</u>	<u>94,740,696</u>	-	-	<u>94,740,696</u>	-	-
负债合计	<u>94,740,696</u>	<u>94,740,696</u>	-	-	<u>94,740,696</u>	-	-
流动性净额	<u>1,403,136,970</u>	<u>1,403,136,970</u>	<u>1,490,000,000</u>	-	<u>(94,740,696)</u>	<u>7,877,666</u>	-

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注(续)  
2007年12月31日  
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

九、金融工具及其风险分析(续)

3. 流动性风险(续)

(3) 流动风险管理主要措施

*建立以净资本为核心的风险监控体系*

本公司建立了以净资本为核心的风险监控体系,每日生成净资本计算表,通过监控系统每日监控净资本的变化,并分析差异原因。同时本公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》建立了以“资产负债率、净资产负债率、自营权益投资比率、净资本比率”等影响本公司流动性风险的监控指标。

*严格控制自营业务投资规模*

本公司严格控制自营业务投资规模,自营投资占净资本的比例严格控制在监管机关的要求之内。在控制规模的同时,本公司对所投资证券资产的变现能力也规定了相应的投资比例进行限制并适时监控。

*建立临时流动性补给机制*

本公司与若干商业银行建立了良好的合作关系,建立了临时流动性补给机制。

4. 市场风险

市场风险是指因汇率(外汇风险)、市场利率(利率风险)和市场价格(价格风险)波动而引起的金融工具公允价值变动的风险,不论该价格变动是因个别工具或其发行人特有因素所致或因影响在市场上交易的所有工具的因素造成。

(1) 外汇风险

外汇风险是指因汇率变动产生损失的风险。人民币与本公司从事业务的其他货币之间的汇率波动会影响本公司的财务状况和经营业绩。本公司务求通过减少外汇净余额的方法来降低外汇风险。

本公司务求通过减少外汇净余额的方法来降低外汇风险。截至2007年12月31日,本公司无重大外汇风险。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

九、金融工具及其风险分析（续）

4. 市场风险（续）

(2) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值或未来现金流量会因市场利率变动而出现波动的风险。

浮动利率工具使本公司面临现金流利率风险，而固定利率工具使本公司面临公允价值利率风险。

本公司的利率风险政策要求维持适当的固定和浮动利率工具组合以管理利率风险。该政策还要求管理生息金融资产和付息金融负债的到期情况，一年内即须重估浮动利率工具的利息，固定利率工具的利息则在有关金融工具初始确认时计价，且在到期前固定不变。

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注 (续)

2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、金融工具及其风险分析 (续)

4. 市场风险 (续)

(2) 利率风险 (续)

于2007年12月31日, 本公司资产负债表按合同重定价日或到期日 (两者较早者) 分析如下:

	2007年				合计
	1-3个月	3-12个月	1-5年	5年以上	不计息
货币资金	392,048,676	-	-	-	-
结算备付金	237,699,677	-	-	-	-
买入返售金融资产	600,000,000	-	-	-	-
交易性金融资产	341,488,324	435,472,969	407,348,697	30,072,943	-
存出保证金	13,465,370	-	-	-	-
应收手续费和佣金	-	-	-	-	187,951,828
预付款项	-	-	-	-	59,122,652
其他应收款	-	-	-	-	85,011,703
资产小计	<u>1,584,702,047</u>	<u>435,472,969</u>	<u>407,348,697</u>	<u>30,072,943</u>	<u>332,086,183</u>
代理买卖证券款	-	-	-	-	394,122,673
应付职工薪酬	-	-	-	-	139,805,975
应交税费	-	-	-	-	275,456,125
长期次级债券	-	800,000,000	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	96,163,584
负债小计	-	<u>800,000,000</u>	-	-	<u>905,548,357</u>
利率风险敞口	<u>1,584,702,047</u>	<u>(364,527,031)</u>	<u>407,348,697</u>	<u>30,072,943</u>	<u>(573,462,174)</u>
					<u>1,084,134,482</u>



瑞银证券有限责任公司

财务报表附注 (续)

2007年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、金融工具及其风险分析 (续)

4. 市场风险 (续)

(2) 利率风险 (续)

于2006年12月31日, 本公司资产负债表按合同重定价日或到期日 (两者较早者) 分析如下:

2006年	1-3个月	3-12个月	1-5年	5年以上	不计息	合计
货币资金	-	-	-	-	1,490,000,000	1,490,000,000
其他应收款	-	-	-	-	7,877,666	7,877,666
资产小计	-	-	-	-	1,497,877,666	1,497,877,666
应付款项	-	-	-	-	94,740,696	94,740,696
负债小计	-	-	-	-	94,740,696	94,740,696
利率风险敞口	-	-	-	-	1,403,136,970	1,403,136,970

瑞银证券有限责任公司  
财务报表附注（续）  
2007年12月31日  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

十、 金融工具的公允价值

以下是本公司金融工具的账面价值与公允价值：

金融负债	2007年		2006年	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
长期次级债务	<u>800,000,000</u>	<u>809,228,352</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

除上述金融负债外，其他金融资产和金融负债的公允价值与相应的账面价值并无重大差异。

十一、 财务报表的批准

本财务报表于2008年4月22日经本公司董事会批准。