

股票简称：财通证券

股票代码：601108



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO., LTD.

CAITONG SECURITIES COMPANY LIMITED

(注册地址：浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼)

公开发行 A 股可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

联席主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

2020年12月7日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对本公司所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为其投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

本募集说明书摘要中所使用的简称同募集说明书。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中诚信国际信用评级有限责任公司信用评级，根据其出具的《财通证券股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（[2019]G518-03），财通证券主体信用等级为 AAA，本次可转换公司债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），证券评估有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、公司的股利分配政策及决策程序

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》和《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》相关规定，为进一步加强公司现金分红与全面风险管理工作，本公司第一届董事会第十次会议、2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》。公司第三届董事会第三次会议、2019 年年度股东大会审议通过了《关于未来三年（2020-2022 年）股东分红回报规划的议案》。根据本公司现行有效的《公司章程》及制定的《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》，公司的股利分配制度如下：

（一）股利分配原则

公司将按照“同股同权、同股同利”的原则，根据各股东持有的公司股份比例进行分配。公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的长期发展。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配利润。公司应结合所处发展阶段、资金需求等因素，选择有利于股东分享公司成长和发

展成果、取得合理投资回报的现金分红政策。

公司优先采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利且累计未分配利润为正数，在依法弥补亏损、提取各项公积金、准备金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，连续三个会计年度以现金方式累计分配的利润不少于该三个会计年度实现年均可分配利润的 30%。公司一般按照年度进行利润分配；在符合利润分配原则，满足现金分红条件的前提下，公司可以进行中期现金分红。若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，提出实施股票股利分配方案。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（二）制定利润分配方案程序

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。出现派发延误的，公司董事会应当就延误原因作出及时披露。

董事会应当在认真论证利润分配条件、比例和公司所处发展阶段和重大资金支出安排的基础上，每 3 年制定明确清晰的股东回报规划，并在认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件的基础上制定当期利润分配方案。董事会拟定的利润分配方案须经全体董事过半数通过，独立董事应对利润分配方案发表独立意见，并

提交股东大会审议决定。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配方案进行审议时，应与股东特别是中小股东进行沟通和联系，就利润分配方案进行充分讨论和交流。对于按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，股东大会审议利润分配方案时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上表决通过。

公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在定期报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，并对公司留存收益的用途及预计投资收益等事项进行专项说明。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过，并且相关股东大会会议审议时应当为股东提供网络投票便利条件。

监事会应对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。当董事会未严格执行现金分红政策和股东回报规划、未严格履行现金分红相应决策程序，或者未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况，监事会应当发表明确意见，并督促其及时改正。

（三）调整利润分配方案程序

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者由于外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律、法规以及中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和相关规定及政策拟定，并提交股东大会审议。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中，应当充分听取独立董事的意见，进行详细论证。董事会拟定的调整利润分配政策的议案须经全体董事过半数通过，独立董事应发表独立意见。

监事会应对董事会调整利润分配政策的行为进行监督。当董事会做出的调整利润分配政策议案损害中小股东利益，或不符合相关法律、法规或中国证监会及证券交易所有关规定的，监事会有权要求董事会予以纠正。

股东大会审议调整利润分配政策议案前，应与股东特别是中小股东进行沟通和联系，就利润分配政策的调整事宜进行充分讨论和交流。调整利润分配政策的议案须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过，并且相关股东大会会议审议时应为股东提供网络投票便利条件。

（四）股利分配的顺序

根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及规范性文件和《公司章程》的相关规定，本公司的税后利润按下列顺序进行分配：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50% 以上可以不再提取；

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；

3、公司从每年的税后利润中提取税后利润的 10%，作为一般风险准备金¹，用于弥补损失；

4、公司从每年的税后利润中提取税后利润的 10%，作为交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失；

5、公司从每年的税后利润中提取法定公积金、适用于证券公司的一般风险准备金、交易风险准备金等准备金后，经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金；

6、公司弥补亏损、提取公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后所余税后利润，可以按照股东持有的股份比例分配；

7、根据公司发展需要，可以提取员工特别奖励基金。

股东大会或者董事会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

三、公司最近三年现金分红情况

本公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的现金分红情况如下：

¹最近三年，公司一般风险比例的计提比例为母公司净利润的 11%。

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
现金分红金额（含税）	57,424.00	25,123.00	64,602.00
归属母公司所有者的净利润	187,306.25	81,883.61	150,393.16
现金分红/归属母公司所有者的净利润	30.66%	30.68%	42.96%
最近三年累计现金分红金额	147,149.00		
最近三年年均归属于母公司所有者的净利润	139,861.01		
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于母公司所有者的净利润	105.21%		

本公司最近三年累计现金分红占近三年年均合并报表中归属于上市公司股东净利润的比例为 105.21%，超过 30%。公司分红符合《上市公司证券发行管理办法》和《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》要求。

四、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司的归属于母公司股东的净资产为 213.39 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

五、可转债发行摊薄即期回报的影响分析

（一）关于本次可转债发行摊薄即期回报的风险提示

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17 号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31 号）的要求，公司就本次可转债发行对普通股股东权益和即期回报可能造成的影响进行了分析，并结合实际情况提出了填补回报的相关措施。

本次可转债发行完成后、全部转股前，公司所有发行在外的稀释性潜在普通股股数

相应增加，在不考虑募集资金财务回报的情况下，公司本次可转债发行完成当年的稀释每股收益及扣除非经常性损益后的稀释每股收益可能出现下降。

本次可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，由于可转债票面利率相对较低，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过向可转债投资者支付的债券利息，不会造成公司总体收益的减少；极端情况下，如果公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖向可转债投资者支付的债券利息，则公司的税后利润将面临下降的风险，进而将对公司 A 股股东即期回报产生摊薄影响。

投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及每股收益产生一定的摊薄作用。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原股东的潜在摊薄作用。

（二）填补回报的具体措施

考虑到本次可转债发行对普通股股东即期回报摊薄的影响，为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，保护普通股股东的利益，填补可转债发行可能导致的即期回报减少，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并提高未来的回报能力。具体措施如下：

1、持续推动业务全面发展，拓展多元化盈利渠道

公司将在推动现有业务稳步增长的同时拓展业务创新机会，持续关注金融行业的发展趋势，推动业务全面发展、为客户提供全方位的金融服务，不断拓展业务领域，发掘新的利润增长点，在竞争日益激烈的市场中赢得先机。

2、规范募集资金的管理和使用

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，公司已按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定制定了《财通证券股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的存

放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行了详细的规定。本公司将加强对募集资金的管理，合理有效使用募集资金，防范募集资金使用风险。

3、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，提升公司的整体盈利能力。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，提升资金使用效率，节省公司的财务费用支出。公司也将加强企业内部控制，发挥企业管控效能。推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

4、强化风险管理措施

公司将持续加强全面风险管理体系建设，不断提高信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等领域的风险管理能力，加强重点领域的风险防控，持续做好重点领域的风险识别、计量、监控、处置和报告，全面提高本公司的风险管理能力。

5、保持稳定的股东回报政策

公司在《公司章程》明确了现金分红政策和现金分红比例等事宜，规定正常情况下本公司现金方式分配利润的最低比例，便于投资者形成稳定的回报预期。本公司高度重视保护股东权益，将继续保持利润分配政策的连续性和稳定性，坚持为股东创造长期价值。

六、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）证券市场风险

证券公司主要经营与股票、债券、期货、金融衍生品等证券相关的证券经纪、证券自营、证券信用交易、投资银行、资产管理等业务。证券公司的经营状况与证券市场的长期趋势及短期波动都有着很强的相关性，而证券市场的表现受宏观经济周期、宏观经济政策、市场发展程度、国际经济形势和境外金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，存在较强的周期性、波动性。证券市场的波动对证券公司的证券经纪业务、证券自营业务、证券信用业务、投资银行业务、资产管理业务以及其他业务的经营和收益

都产生直接影响，并且这种影响还可能产生叠加效应，从而放大证券公司的经营风险。

公司的收入和利润与证券市场的波动高度相关，且证券市场未来的景气程度难以预计，因此，公司存在因证券市场周期性、波动性而导致收入、利润波动的风险。例如股指大幅下跌期间，导致市场成交量的萎缩，会使得公司经纪业务、信用业务、资产管理业务等收入出现大幅下滑，同时，二级市场股票估值的下跌，会使公司自营投资业务产生的投资收益大幅下滑。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司营业利润分别为 181,773.41 万元、88,537.00 万元、223,346.19 万元及 98,632.05 万元，存在较大波动。

如果未来证券市场较长时间处于不景气周期或出现剧烈波动等极端情形，不排除其对公司 2020 年的业务经营和业绩会产生较大的不利影响，进而导致公司本年营业利润比上年下降 50% 以上（甚至亏损）的可能性。

（二）政策和法律法规变化的风险

证券行业是受到严格监管的行业，业务经营受到相关法律、法规及监管政策的严格规制。法律、法规及监管政策的变化将对证券行业的经营环境和竞争格局产生影响，给公司的业务发展、财务状况和经营业绩带来一定的不确定性。若公司未能及时适应法律、法规和监管政策的变化，可能导致公司业务拓展受限、经营成本增加、盈利能力下降。

例如，中国证监会对《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则的修订已于 2016 年 10 月 1 日起实施，将净资本根据资本属性不同区分为核心净资本和附属净资本，将各业务风险按照风险类别和风险高低确定不同的风险资本准备计算标准，新增杠杆率指标将表外业务规模和子公司纳入证券公司风险控制指标管理，重新界定自营权益类证券范围，对持有单一非权益类证券实施集中度控制，对融资类业务实施总规模控制。总体而言，新指标体系较修订前的指标体系相比偏严格。2020 年 1 月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》，进一步提升优质券商的资本使用效率。2020 年 3 月，中国证监会继续修订《证券公司风险控制指标管理办法》，进一步规范了证券公司以净资本为核心的风险控制指标管理。若公司不能适应上述监管调整和政策变化，上述措施均可能会对公司的业务发展产生不利影响。

另外，若相关的税收制度、经营许可制度、外汇制度、利率政策等发生变化，可能会带来证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而给公司的业务发展、财务状况

和经营业绩带来一定风险。

（三）证券经纪业务风险

证券经纪业务是公司的重要收入来源，对公司的整体业绩产生重要影响。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司证券经纪业务分部营业收入分别为 112,630.33 万元、94,405.74 万元、109,674.22 万元和 67,932.26 万元，占公司营业收入的比例分别为 28.04%、29.80%、22.15%和 23.56%。公司的证券经纪业务会受到证券市场交易量、证券交易佣金费率、市场供给变化等多重因素影响。

证券市场交易量方面，若出现货币政策紧缩、经济增速放缓和通货膨胀加剧等情形，证券市场可能会出现活跃度降低、投资者信心下降、交易量萎缩等表现，将对公司证券经纪业务产生重大不利影响。目前，我国证券市场相对于成熟市场而言，交易频率较高。随着中国主流投资者的投资理念逐渐成熟，预计未来证券市场交易频率或可能下降，证券市场交易量亦可能随之下降。

证券交易佣金费率方面，随着证券经纪业务通道服务竞争日益激烈以及证券公司新设网点大量增加，行业交易佣金费率平均水平呈下滑趋势，2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，市场股票和基金净佣金费率分别为 0.29‰、0.27‰、0.25‰及 0.24‰，同期公司股票和基金净佣金费率分别为 0.25‰、0.22‰、0.19‰及 0.18‰。未来，随着行业竞争日益激烈以及在互联网证券等新业务模式的冲击下，公司证券经纪业务面临交易佣金费率持续下滑的风险。

市场供给变化方面，2013 年 3 月，中国证监会公布了《证券公司分支机构监管规定》，放松了证券公司设立分支营业网点的主体资格限制和地域饱和限制，证券公司营业部数量呈现快速增加趋势。2013 年 3 月，中登公司发布实施《证券账户非现场开户实施暂行办法》，允许投资者非现场开户，投资者非现场开户数快速增长。非现场开户使证券公司营业网点可辐射的区域及人群大幅增加。此外，2015 年 4 月，中登公司发布通知，取消自然人投资者 A 股等证券账户一人一户限制。上述政策变化将导致证券经纪服务供给持续增加，使得市场竞争更为激烈。

综上所述，证券市场交易量下降、证券交易佣金费率下滑及市场供给增加都可能对公司证券经纪业务的业务发展和经营业绩产生不利影响。

（四）投资银行业务风险

公司投资银行业务主要包括证券承销与保荐业务、新三板业务和其他财务顾问业务等，其中证券承销与保荐业务为公司投资银行业务的主要收入来源。与证券承销与保荐业务相关的发行市场环境风险、保荐风险、承销风险、新三板挂牌业务相关风险、新三板做市业务相关风险等风险是投资银行业务面临的主要风险。

1、发行市场环境风险

证券公司股票承销保荐业务的开展受发行市场环境及审核政策变化影响较大，债券承销业务的开展也受市场利率和债券市场波动影响。发行市场环境变化将影响公司证券保荐和承销业务的开展，进而影响投资银行业务收入水平。

2、保荐风险

公司在履行保荐责任时，若因未能勤勉尽责、信息披露不充分、存在违法违规行为等原因，可能导致面临行政处罚、诉讼或赔偿投资者损失的情形，从而使得公司承受财务损失、声誉受损乃至法律风险，甚至存在被暂停乃至取消保荐业务资格的风险；在从事证券保荐业务时，若因对公司的尽职调查不完善、对公司改制上市和融资方案设计不合理等原因，导致公司发行申请不予核准的情况发生，公司亦将遭受财务和声誉双重损失的风险。此外，公司开展保荐业务时，可能存在因公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而给投资者造成损失，导致先行赔偿投资者损失的风险。

3、承销风险

在实施证券承销时，若因对公司前景和市场系统性风险判断出现偏差或发行方案本身设计不合理，导致股票发行价格或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求，或出现对市场走势判断失误、发行时机掌握不当等情形，公司将可能承担因发行失败或者大比例包销而产生财务损失的风险。

4、新三板挂牌业务相关风险

公司在从事挂牌业务过程中，若因未能勤勉尽责、信息披露不充分、存在违法违规行为等原因，可能导致面临被采取自律监管措施或纪律处分、行政处罚、诉讼或赔偿投资者损失的情形，从而使得公司承受财务损失、声誉受损乃至法律风险，甚至存在被限制、暂停直至终止推荐业务牌照的风险。

5、新三板做市业务相关风险

公司在从事做市业务过程中，面临的主要风险包括：

（1）做市库存股获取及持有风险

做市商以现金认购或二级市场购入标的公司股票，决策主要基于对标的公司的综合分析，进而得出对标的公司的估值，并以此为基础与标的公司进行谈判。若在上述过程中出现失误，或投资对象遭遇不可抗力因素的影响，均可能导致公司蒙受损失。

（2）流动性风险

现阶段新三板市场交易较不活跃，流动性不足，退出机制有待完善，可能加大做市商的持股风险，且导致公司资金长期被占用，增加资金成本。

（3）交易风险

新三板做市业务交易过程中，做市商需履行双向报价义务，如交易人员出现操作不当或判断失误，将使公司面临资金损失或被监管机构处罚的风险。

此外，鉴于证券发行等相关法规未来可能出现调整，将给投资银行业务带来新的挑战。若公司无法对现有投行业务进行及时调整以应对挑战，可能会对公司的业务发展、财务状况和经营业绩产生不利影响。总体来说，公司投资银行业务收入受到市场面、政策面等因素的影响，未来可能存在同比大幅度下滑的风险。

（五）证券自营业务风险

证券自营业务是证券公司以自有资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为。公司证券自营业务中买卖的有价证券包括股票、基金、债券、理财产品以及其他衍生金融工具等。证券自营业务属于占用公司资本金的高风险高收益业务。公司证券自营业务面临证券市场的系统性风险、投资产品的内含风险及投资决策不当风险。

1、证券市场的系统性风险

证券市场的走势受到国内外政治经济形势、国际证券市场波动及投资者心理预期变化等诸多因素的影响，容易产生较大幅度和较频繁波动；与此同时，当前我国证券市场的投资品种和金融工具较少、关联性高，对冲机制不够完善，金融避险工具品种不够丰富。因此，公司证券自营业务面临证券市场系统性风险。未来，若证券市场行情剧烈波动，公司证券自营业务收益可能随之出现较大波动，甚至出现大幅亏损的情形。

2、投资产品的内含风险

公司证券自营业务的投资品种较为丰富，在政策许可的情况下，未来公司的投资产品范围和交易投资方式将进一步扩大。不同的投资产品本身具有独特的风险收益特性，公司的证券自营业务需承担不同投资产品自身特有的内含风险。

3、投资决策不当风险

由于证券市场存在较大不确定性，公司面临因对经济金融市场形势判断失误、证券投资品种选择失误、证券交易操作不当、证券交易时机选择不准、证券投资组合不合理等情况而带来的决策风险，将可能导致公司证券自营业务出现大幅亏损的情况。

（六）募集资金运用风险

本公司本次发行可转债所募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充公司资本金。尽管本公司已经对本次募集资金运用进行了谨慎、详实的可行性和必要性分析，但募集资金的具体运用及收益情况很大程度上取决于证券场景气程度、国家宏观政策和经济形势。上述不确定因素会对募集资金运用效率和收益情况产生影响，进一步影响本公司的经营业绩。

本公司本次发行可转债的募集资金用来补充资本金，发行完成后本公司的净资产增加会导致净资产收益率下降，同时募集资金运用到产生经济回报尚需一定时间，因此本公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

（七）与本次可转债发行相关的风险

本次发行的可转债是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。与本次可转债发行相关的风险主要如下：

1、可转债本息兑付的风险

在本次发行的可转债的存续期限内，公司需按发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。根据《上市公司证券发行管理办法》的相关规定，本次发行的可转债未提供担保，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能出现未达到预期回报的情况，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付。

2、可转债价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

3、强制赎回风险

在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），经相关监管机构批准（如需），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。此外，当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。如公司行使上述赎回权，赎回价格为债券面值加当期应计利息的价格，有可能低于投资者取得可转债的价格，从而造成投资者的损失。

4、转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险

本次可转债发行完成 6 个月后，可转债持有人即可行使转股的权利。如可转债持有人在转股期内大量转股，本公司的每股收益和净资产收益率可能由于股本和净资产的增加而降低，因此存在转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险。

5、可转债在转股期内不能转股的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前 30 个交易日、前 20 个交易日和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。

6、可转债存续期内转股价格向下修正条款实施导致公司股本摊薄程度扩大的风险

本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。如转股价格向下修正方案获股东大会审议通过并实施，在同等规模的可转债进行转股的情况下，公司转股股份数量也将相应增加，将导致公司股本摊薄程度扩大。

7、评级风险

中诚信国际信用评级有限责任公司对本次发行的可转债进行了信用评级，评定公司主体信用等级为 AAA，本次发行的可转债信用等级为 AAA。在本次债券存续期限内，中诚信国际信用评级有限责任公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
二、公司的股利分配政策及决策程序.....	3
三、公司最近三年现金分红情况.....	6
四、本次可转债发行不设担保.....	7
五、可转债发行摊薄即期回报的影响分析.....	7
六、公司的相关风险.....	9
第一节 本次发行概况	19
一、公司基本信息.....	19
二、本次发行的基本情况.....	20
三、本次发行的相关机构.....	31
第二节 公司主要股东情况	35
一、本次发行前股本总额及前十大股东持股情况.....	35
二、本公司主要股东的基本情况.....	36
第三节 财务会计信息	38
一、报告期内财务报告审计情况.....	38
二、报告期各期财务报表.....	38
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	69
四、报告期各期主要财务指标及非经常性损益明细表.....	70
第四节 管理层讨论与分析	74
一、财务状况分析.....	74
二、盈利能力分析.....	103
三、现金流量分析.....	145
四、资本性支出分析.....	149
五、会计政策变更、会计估计变更对财务状况、经营成果的影响.....	150
六、其他事项的讨论与分析.....	162
第五节 本次募集资金运用	165

一、本次募集资金运用的基本情况.....	165
二、本次公开发行可转债的必要性.....	169
三、本次公开发行可转债的可行性.....	171
四、本次可转债发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	174
第六节 备查文件	175
一、备查文件.....	175
二、查阅地点和查阅时间.....	175

第一节 本次发行概况

一、公司基本信息

根据公司所持有的由浙江省工商行政管理局于 2020 年 7 月 22 日核发的统一社会信用代码为 913300007519241679 的《营业执照》、《公司章程》等资料，公司的基本情况如下：

中文名称	:	财通证券股份有限公司
英文名称	:	CAITONG SECURITIES COMPANY LIMITED
成立日期	:	2003 年 6 月 11 日
法定代表人	:	陆建强
注册资本	:	3,589,000,000 元
公司住所	:	浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼
办公地址	:	浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼
普通股上市地点	:	上海证券交易所
普通股简称	:	财通证券
普通股代码	:	601108
邮政编码	:	310007
联系电话	:	0571-87821312
传真	:	0571-87823288
联系人	:	申建新、何干良
公司网址	:	http://www.ctsec.com.cn
电子邮箱	:	ir@ctsec.com

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；证券自营；证券承销与保荐；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。此外，本公司通过子公司财通证券资管开展证券资产管理业务；通过子公司财通资本开展私募股权基金管理等相关业务；通过子公司财通创新开展另类投资等相关业务；通过子公司财通香港及其子公司开展境外证券经纪、资产管理、投资银行和机构融资等业务；通过参股公司永安期货开展商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、期货资产管理等业务；通过参股公司财通基金开展基金

管理等业务。

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经本公司于 2018 年 4 月 26 日召开的第二届董事会第十二次会议审议通过，并经本公司于 2018 年 5 月 28 日召开的 2017 年年度股东大会通过。有关延长股东大会决议有效期和授权有效期的议案已经本公司于 2019 年 4 月 25 日召开的第二届董事会第十八次会议及 2019 年 5 月 20 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过，同意将本次公开发行可转债方案决议的有效期和股东大会授权董事会办理本次公开发行可转债的授权有效期自前次有效期届满后分别延长至 2020 年 6 月 30 日。根据相关监管要求，公司于 2019 年 11 月 11 日召开的第三届董事会第一次会议及于 2020 年 1 月 22 日召开的 2020 年第一次临时股东大会，将前述有效期均调整为自前次有效期届满后延长 12 个月，即延长至 2020 年 5 月 27 日。公司于 2020 年 4 月 23 日召开的第三届董事会第三次会议及于 2020 年 5 月 25 日召开的 2019 年年度股东大会，将前述有效期延长至 2021 年 5 月 27 日。

浙江省财政厅于 2018 年 6 月 7 日出具了《浙江省财政厅同意财通证券股份有限公司发行可转换公司债券方式实施再融资的批复》（浙财金〔2018〕35 号），同意本公司通过公开发行可转换公司债券方式实施再融资，发行规模不超过 38 亿元。本次公开发行可转换债券募集资金，扣除发行费用后应全部用于补充营运资金。

中国证监会证券基金机构监管部于 2020 年 9 月 10 日出具了《关于财通证券股份有限公司公开发行 A 股可转债的监管意见书》（机构部函〔2020〕2493 号），对于本公司申请公开发行 A 股可转换公司债券事项无异议。

（二）本次可转债发行方案要点

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债总额为人民币 38 亿元，发行数量为 3,800 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即 2020 年 12 月 10 日至 2026 年 12 月 9 日。

5、债券利率

本次发行可转债票面利率为：第一年 0.2%，第二年 0.4%，第三年 0.6%，第四年 1.0%，第五年 2.0%，第六年 2.5%。

6、付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债的当年票面利率。

(2) 付息方式

1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2020 年 12 月 10 日。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将

在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止，即 2021 年 6 月 16 日至 2026 年 12 月 9 日止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为 13.33 元/股，不低于募集说明书公告之日前三十个交易日公司 A 股股票交易均价、前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

前三十个交易日公司 A 股股票交易均价=前三十个交易日公司 A 股股票交易总额/该三十个交易日公司 A 股股票交易总量；前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化或派送现金股利时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。具体的转股价格调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司将按照最终确定的方式进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管机构的相关规定制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前三十个交易日、前二十个交易日和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股时期（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股数量的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 106%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），经相关监管机构批准（如需），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外, 当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时, 公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

12、回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化, 且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售本次发行的可转债的权利。在上述情形下, 可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售, 该次回售申报期内不实施回售的, 自动丧失该回售权。除此之外, 可转债不可由持有人主动回售。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益, 在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次可转债的发行方式为: 本次发行向发行人在股权登记日 (即 2020 年 12 月 9 日, T-1 日) 收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的原股东优先配售, 原股东优先配售后余额部分 (含原股东放弃优先配售部分) 采用网上通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行, 网上投资者未认购部分由保荐机构 (联席主承销商) 包销。

本次可转换公司债券的发行对象为:

(1) 向原股东优先配售: 发行人公告公布的股权登记日 (即 2020 年 12 月 9 日, T-1 日) 收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的股东;

(2) 网上发行: 持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、

法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者等（法律、法规禁止者除外）；

（3）本次发行的承销团成员自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（即 2020 年 12 月 9 日，T-1 日）收市后持有的中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股份数量按每股配售 1.058 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利与义务

1) 债券持有人的权利

①依照其所持有的可转债数额享有约定利息；

②根据约定条件将所持有的可转债转为公司 A 股股票；

③根据约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及《公司章程》等相关规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

⑤依照法律、行政法规及《公司章程》等相关规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

⑦依照法律、行政法规及《公司章程》等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及《公司章程》等相关规定所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2) 债券持有人的义务

①遵守公司所发行的可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》等相关规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议

1) 债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转债存续期内，发生下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

①拟变更可转债募集说明书的约定；

②公司未能按期支付可转债本息；

③公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外，若有）、合并、分立、解散或者申请破产；

④在法律规定许可的范围内对《财通证券股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》（以下简称“《可转换公司债券持有人会议规则》”）的修改作出决议；

⑤其他影响债券持有人重大权益的事项；

⑥法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 及 10% 以上的持有人书面提议；

③中国证监会规定的其他机构或人士。

2) 债券持有人会议的召集

①一般情况下，债券持有人会议由公司董事会负责召集；

②公司董事会应在提出或收到提议之日起三十日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前至少十五日在至少一种指定的上市公司信息披露媒体或上海证券交易所网站上公告通知。会议通知应注明开会的日期、具体时间、地点、内容、会议召开方式等事项，上述事项由召集人确定。

3) 债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上发表意见，但没有表决权：

①单独持有公司 5%以上的股东或具有关联关系合计持有公司 5%以上的股东、保证人（如有）；

②上述股东、保证人（如有）及公司的关联方。

召集人应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

4) 债券持有人会议的程序

①首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

②债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额超过二分之一多数选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

③召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表债券面额及有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

5) 债券持有人会议的表决与决议

①债券持有人会议进行表决时，以每张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）为一票表决权；

②债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

③债券持有人会议须经出席会议（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）并有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所持未偿还债券面值总额超过二分之一同意方能形成有效决议；

④债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决；

⑤债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效；

⑥依照有关法律、法规、募集说明书和公司《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人具有法律约束力；

⑦债券持有人会议做出决议后，召集人以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

6) 债券持有人认购、受让或以其他方式持有本次发行的可转债，即视为同意上述债券持有人会议规则的约束。

7) 其他未尽事项，按照《可转换公司债券持有人会议规则》执行。

17、本次募集资金用途

本次发行可转债募集的资金，扣除发行费用后将全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后按照相关监管要求补充公司资本金。

18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

19、募集资金管理及存放

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

20、本次方案的有效期限

本次发行可转债决议的有效期限为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

有关延长股东大会决议有效期限和授权有效期限的议案已经本公司于 2019 年 4 月 25 日召开的第二届董事会第十八次会议及 2019 年 5 月 20 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过，同意将本次公开发行可转债方案决议的有效期限和股东大会授权董事会办理本

次公开发行可转债的授权有效期自前次有效期届满后分别延长至 2020 年 6 月 30 日。根据相关监管要求，公司于 2019 年 11 月 11 日召开的第三届董事会第一次会议及于 2020 年 1 月 22 日召开的 2020 年第一次临时股东大会，将前述有效期均调整为自前次有效期届满后延长 12 个月，即延长至 2020 年 5 月 27 日。公司于 2020 年 4 月 23 日召开的第三届董事会第三次会议及于 2020 年 5 月 25 日召开的 2019 年年度股东大会，将前述有效期延长至 2021 年 5 月 27 日。

（三）本次可转债的信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司为本次发行的可转债进行了信用评级，根据其出具的《财通证券股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（[2019]G518-03），本公司的主体信用等级为 AAA 级，评级展望稳定，本次可转债的信用等级为 AAA 级。

（四）承销方式及承销期

1、承销方式

本次可转债发行由联席主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2020 年 12 月 8 日至 2020 年 12 月 16 日。

（五）发行费用

发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、登记服务费用、用于本次发行的信息披露及发行手续费用等。本次可转债的保荐及承销费用将根据保荐协议和承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定，律师费、会计师专项审计及验资费用、资信评级费用、发行手续费、信息披露费用等将根据实际发生情况增减。

项目	含税金额（万元）
保荐及承销费用	1,000.00
律师费用	70.00
会计师费用	30.00
资信评级费用	12.50
登记服务费用	38.00
用于本次发行的信息披露及发行手续费用	62.00

项目	含税金额（万元）
合计	1,212.50

（六）与本次发行有关的时间安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 2020 年 12 月 8 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 2020 年 12 月 9 日	网上路演、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 2020 年 12 月 10 日	刊登发行提示性公告；原股东优先配售认购日；网上申购日	正常交易
T+1 2020 年 12 月 11 日	网上中签率公告日	正常交易
T+2 2020 年 12 月 14 日	网上中签结果公告日、网上中签缴款日	正常交易
T+3 2020 年 12 月 15 日	根据网上资金到账情况确认最终配售结果	正常交易
T+4 2020 年 12 月 16 日	刊登可转债发行结果公告	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，本公司将与联席主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：财通证券股份有限公司

法定代表人：陆建强

经办人员：王跃军、周瀛

住所：浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼

办公地址：浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼

联系电话：0571-87821312

传真：0571-87823288

（二）保荐机构（联席主承销商）

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

保荐代表人：周宇、高广伟

项目协办人：王国梁

项目成员：张京雷、程越、陈姝祎、毛能、游绎、杜德全、华东

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系电话：021-20262003

传真：021-20262344

（三）联席主承销商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

项目成员：邱荣辉、刘能清、倪正清、俞鹏

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层

联系电话：0755-23953946

传真：0755-23953850

（四）律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：顾耘

签字律师：章晓洪、劳正中

住所：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

办公地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

联系电话：021-20511000

传真：021-20511999

（五）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：胡少先

经办注册会计师：葛徐、宋慧娟、蒋斌

住所：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 9 楼

办公地址：浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 31 楼

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

（六）资信评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：闫衍

签字分析师：戴敏、夏清晨

住所：上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

办公地址：上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

联系电话：021-60330988

传真：021-60330991

（七）收款银行

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

账户名称：中信证券股份有限公司

账号：7116810187000000121

（八）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（九）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-68870587

传真：021-58888760

第二节 公司主要股东情况

一、本次发行前股本总额及前十大股东持股情况

(一) 本次发行前股本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司普通股股本总额为 3,589,000,000 股，股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	股份比例（%）
一、有限售条件股份		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	1,182,307,354	32.94
3、其他内资持股	-	-
其中：境内法人持股	-	-
二、无限售条件股份		
1、人民币普通股	2,406,692,646	67.06
三、股份总数	3,589,000,000	100.00

(二) 前十大股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司普通股股份总数为 3,589,000,000 股，其中前十大普通股股东及其持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股总数	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量	股份质押或冻结数
1	浙江省金融控股有限公司	国有法人	1,041,769,700	29.03	1,041,769,700	-
2	浙江省财务开发有限责任公司	国有法人	115,752,189	3.23	115,752,189	-
3	台州市金融投资集团有限公司	国有法人	106,329,439	2.96	-	-
4	景宁跃泰科技有限公司	境内非国有法人	105,167,900	2.93	-	-
5	浙江省交通投资集团有限公司	国有法人	72,796,735	2.03	-	-
6	维科控股集团股份有限公司	境内非国有法人	67,600,000	1.88	-	-
7	杭州富春山居集团有限公司	国有法人	59,008,438	1.64	-	41,300,000

8	莱恩达集团有限公司	境内非国有法人	47,838,591	1.33	-	-
9	香港中央结算有限公司	境外法人	45,964,341	1.28	-	-
10	嘉兴市嘉实金融控股有限公司	国有法人	41,700,000	1.16	-	-

二、本公司主要股东的基本情况

（一）控股股东

公司控股股东为浙江金控，截至 2020 年 6 月 30 日，浙江金控持有公司 29.03% 的股份。

浙江金控是由浙江财开于 2012 年 9 月 6 日设立的国有独资公司。基本情况如下：

公司名称：浙江省金融控股有限公司

法定代表人：章启诚

住所：浙江省杭州市下城区环城北路 165 号汇金国际大厦东 1 幢 16 层 1601 室

注册资本：人民币 1,200,000 万元

经营范围：金融类股权投资、政府性股权投资基金管理与资产管理业务。

浙江金控 2019 年经审计的主要财务数据（母公司）如下

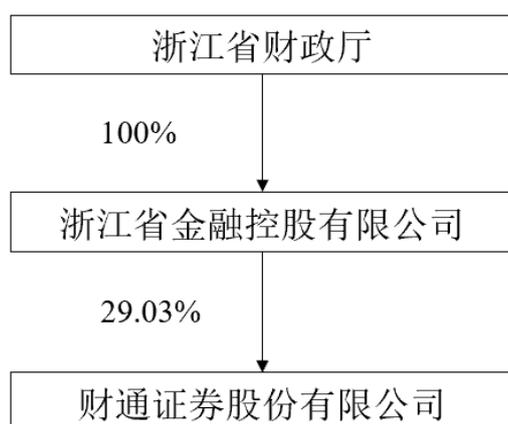
单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
总资产	6,882,193.31
净资产	6,853,296.56
营业收入	82.03
净利润	205,882.08

（二）实际控制人

财通证券的实际控制人为浙江省财政厅。2000 年 3 月 17 日，中国共产党浙江省委、浙江省人民政府颁布了《中国共产党浙江省委、浙江省人民政府关于印发〈浙江省人民政府机构改革方案〉的通知》（浙委[2000]8 号），将国有资产管理局职能并入浙江省财政厅；浙江省财政厅是浙江省政府组成部门。

截至募集说明书摘要签署日，实际控制人和控股股东的股权关系如下图所示：



(三) 公司控股股东所持股份质押情况

截至 2020 年 6 月 30 日，控股股东所持本公司股票不存在被质押的情况。

第三节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年上半年的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的财务报告，以及 2020 年上半年未经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、报告期内财务报告审计情况

本公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度财务报告均已经天健所审计，并分别出具了天健审〔2018〕3598 号、天健审〔2019〕3566 号、天健审〔2020〕2268 号的标准无保留意见的审计报告。本公司 2020 年上半年财务数据未经审计。

二、报告期各期财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	1,751,880.09	1,322,927.30	1,010,066.50	1,040,134.84
其中：客户存款	1,564,444.30	1,121,592.25	827,225.36	855,172.23
结算备付金	354,556.82	290,212.47	236,167.61	238,149.00
其中：客户备付金	300,279.66	244,291.17	199,232.75	227,723.29
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	1,559,268.17	1,239,491.99	664,710.30	1,066,900.23
衍生金融资产	6,153.30	3,630.01	11,814.46	611.42
存出保证金	58,079.62	30,565.32	21,454.07	10,544.43
应收利息	不适用	不适用	40,355.55	41,788.31
应收款项	32,230.50	22,655.73	80,537.62	19,458.95
买入返售金融资产	255,902.85	318,270.75	661,831.18	630,340.59
持有待售资产	-	-	-	-
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	931,681.20	1,043,297.43

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
交易性金融资产	2,161,154.79	1,958,197.34	不适用	不适用
债权投资	96,580.92	22,745.83	不适用	不适用
可供出售金融资产	不适用	不适用	1,571,901.41	1,277,111.60
其他债权投资	588,523.03	558,264.53	不适用	不适用
其他权益工具投资	13,173.64	12,502.09	不适用	不适用
持有至到期投资	不适用	不适用	-	-
长期股权投资	641,818.71	572,442.84	505,913.18	282,693.45
投资性房地产	2,235.38	2,322.61	2,497.08	2,671.55
固定资产	28,803.30	30,948.09	8,359.76	8,394.13
在建工程	144.44	165.24	10,808.54	5,799.84
无形资产	31,887.44	33,933.73	33,587.06	35,361.16
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	44,727.52	32,885.80	52,017.88	29,753.80
其他资产	46,324.13	47,049.64	25,777.02	37,048.98
资产总计	7,673,444.64	6,499,211.32	5,869,480.42	5,770,059.71
负债：				
短期借款	61,866.80	66,548.96	68,299.79	54,333.50
应付短期融资款	719,359.35	424,591.51	305,493.00	782,941.00
拆入资金	40,015.57	135,068.68	80,000.00	80,000.00
交易性金融负债	-	-	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	-	-
衍生金融负债	3,058.74	1,391.58	891.51	2,849.07
卖出回购金融资产款	771,975.48	650,786.80	437,713.80	365,200.78
代理买卖证券款	1,801,223.97	1,352,544.24	1,031,501.70	1,022,460.41
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	201,485.44	179,533.40	138,168.57	135,088.16
应交税费	11,339.22	17,210.08	8,297.74	20,214.28
应付款项	79,203.09	8,146.86	-	45,527.99
合同负债	2,692.70	不适用	不适用	不适用
应付利息	不适用	不适用	57,339.40	34,764.33
持有待售负债	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	1,675,960.86	1,476,754.39	1,716,797.17	1,089,264.24

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
递延所得税负债	19,239.89	5,365.35	3,043.83	21,472.51
其他负债	124,845.32	46,429.31	54,315.90	34,815.87
负债合计	5,512,266.44	4,364,371.15	3,901,862.41	3,688,932.14
所有者权益：				
股本	358,900.00	358,900.00	358,900.00	358,900.00
其他权益工具	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
资本公积	826,611.04	826,613.08	826,613.08	826,613.08
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	14,998.53	10,499.40	-53,576.90	73,893.04
盈余公积	91,301.48	91,754.67	77,664.05	70,615.00
一般风险准备	270,845.68	267,725.06	216,519.77	188,892.73
未分配利润	547,641.85	528,453.06	490,414.78	510,109.37
归属于母公司股东权益合计	2,160,298.59	2,133,945.27	1,966,534.78	2,079,023.22
少数股东权益	879.62	894.90	1,083.23	2,104.35
所有者权益合计	2,161,178.20	2,134,840.17	1,967,618.01	2,081,127.57
负债和所有者权益总计	7,673,444.64	6,499,211.32	5,869,480.42	5,770,059.71

2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
资产：				
货币资金	1,615,976.07	1,192,498.90	881,562.45	932,869.27
其中：客户存款	1,550,980.80	1,111,313.28	801,667.29	834,551.79
结算备付金	353,774.10	290,082.50	236,039.01	238,121.76
其中：客户备付金	300,279.66	244,291.17	199,232.75	227,723.29
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	1,499,864.86	1,180,530.99	609,062.04	1,031,136.90
衍生金融资产	6,018.30	3,495.01	11,679.46	611.42
存出保证金	43,241.93	12,916.98	16,026.74	9,171.74
应收款项	451.06	412.65	54,737.75	731.19
应收利息	不适用	不适用	34,496.76	34,917.18
买入返售金融资产	223,972.73	286,000.47	618,060.05	587,134.28

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
持有待售资产	-	-	-	-
金融投资：				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	676,040.49	752,212.87
交易性金融资产	1,979,127.73	1,817,568.64	不适用	不适用
债权投资	96,580.92	22,745.83	不适用	不适用
可供出售金融资产	不适用	不适用	1,658,685.04	1,364,022.11
其他债权投资	588,523.03	558,264.53	不适用	不适用
其他权益工具投资	13,173.64	12,502.09	不适用	不适用
持有至到期投资	不适用	不适用	-	-
长期股权投资	762,145.97	689,734.76	630,869.42	388,375.41
投资性房地产	2,235.38	2,322.61	2,497.08	2,671.55
固定资产	28,014.59	30,110.31	8,053.91	7,952.68
在建工程	43.09	63.89	10,723.74	5,799.84
无形资产	31,215.56	32,938.90	32,093.34	33,779.04
递延所得税资产	34,767.57	24,117.12	39,416.77	23,821.06
其他资产	49,731.92	49,161.32	55,147.78	63,382.88
资产合计	7,328,858.43	6,205,467.51	5,575,191.84	5,476,711.18
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	719,359.35	424,591.51	305,493.00	782,941.00
拆入资金	40,015.57	135,068.68	80,000.00	80,000.00
交易性金融负债	-	-	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	-	-
衍生金融负债	3,058.74	1,391.58	464.11	2,849.07
卖出回购金融资产款	771,975.48	650,786.80	379,333.20	308,753.00
代理买卖证券款	1,785,858.97	1,342,497.55	1,005,857.07	1,000,635.25
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	146,270.36	127,706.20	97,523.76	90,028.54
应交税费	4,486.35	9,409.68	5,680.38	16,067.57
应付款项	77,178.30	8,477.30	-	45,527.99
合同负债	1,344.67	不适用	不适用	不适用
应付利息	不适用	不适用	57,066.06	34,474.18
持有待售负债	-	-	-	-

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	1,675,960.86	1,476,754.39	1,716,797.17	1,089,264.24
递延所得税负债	16,738.22	4,818.39	3,023.66	20,971.42
其他负债	103,773.41	36,251.35	48,089.56	29,621.26
负债合计	5,346,020.27	4,217,753.43	3,699,327.97	3,501,133.52
股东权益：				
股本	358,900.00	358,900.00	358,900.00	358,900.00
其他权益工具	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
资本公积	845,420.54	845,422.58	845,422.58	845,422.58
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	10,753.18	7,292.72	-24,282.80	72,611.15
盈余公积	92,270.23	92,270.23	77,664.05	70,615.00
一般风险准备	220,281.55	220,281.55	192,397.01	178,939.74
未分配利润	405,212.67	413,547.01	375,763.03	399,089.19
股东权益合计	1,982,838.17	1,987,714.09	1,875,863.87	1,975,577.66
负债和股东权益总计	7,328,858.43	6,205,467.51	5,575,191.84	5,476,711.18

(二) 利润表²

1、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	288,391.42	495,224.36	316,799.84	401,686.68
手续费及佣金净收入	143,776.44	229,589.21	149,041.30	178,236.46
其中：经纪业务手续费净收入	51,883.23	81,102.84	65,204.34	85,932.36
投资银行业务手续费净收入	25,048.93	40,127.41	20,388.49	23,952.17
资产管理业务手续费净收入	65,293.36	106,521.73	62,328.50	67,425.89

²2017年度利润表数据经调整。根据财政部2018年9月7日发布的《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，发行人作为个人所得税的扣缴义务人，将收到的扣缴税款手续费，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。因此，发行人对2017年合并口径、母公司口径利润表中“营业收入”、“其他收益”、“营业利润”和“营业外收入”进行了相应调整。

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息净收入	37,892.92	22,788.86	13,373.19	26,244.71
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	62,767.00	141,324.70	148,974.15	203,520.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	29,472.53	61,386.55	31,286.14	49,471.61
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其他收益	1,137.27	1,662.42	3,186.50	2,336.02
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	42,644.64	98,692.28	843.58	-9,500.56
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-3.50	2.56	215.01	-77.75
其他业务收入	176.66	1,164.32	881.47	927.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	284.63	-
二、营业支出	189,759.37	271,878.17	228,262.83	219,913.26
营业税金及附加	1,385.61	2,096.46	1,736.00	2,001.36
业务及管理费	186,620.33	261,797.14	205,489.41	208,222.75
资产减值损失	不适用	不适用	20,855.02	9,509.45
信用减值损失	1,664.94	7,805.65	不适用	不适用
其他资产减值损失	-	-	不适用	不适用
其他业务成本	88.49	178.91	182.40	179.71
三、营业利润（损失以“-”号填列）	98,632.05	223,346.19	88,537.00	181,773.41
加：营业外收入	90.87	35.89	68.38	198.07
减：营业外支出	1,801.03	1,189.53	1,498.93	977.22
四、利润总额（净亏损以“-”号填列）	96,921.90	222,192.55	87,106.45	180,994.27
减：所得税费用	14,903.66	34,616.60	5,802.02	33,313.07
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	82,018.24	187,575.95	81,304.44	147,681.20
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	82,018.24	187,575.95	81,304.44	147,681.20

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
(二)按所有权归属分类				
1.少数股东损益	-15.29	269.70	-579.17	-2,711.96
2.归属于母公司所有者的净利润	82,033.53	187,306.25	81,883.61	150,393.16
六、其他综合收益税后净额	4,499.13	4,747.95	-127,047.51	10,755.77
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	4,499.13	4,747.95	-127,469.94	10,094.88
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	503.66	465.56	-	-
重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	503.66	465.56	-	-
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	3,995.47	4,282.39	-127,469.94	10,094.88
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	566.80	782.36	-11,419.93	2,290.16
其他债权投资公允价值变动	1,351.85	2,439.67	不适用	不适用
可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	不适用	-118,041.44	10,540.30
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	不适用	不适用	-	-
其他债权投资信用损失准备	1,038.14	218.06	不适用	不适用
现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	1,038.67	842.29	1,991.44	-2,735.58
其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	422.42	660.89

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
七、综合收益总额	86,517.37	192,323.90	-45,743.07	158,436.97
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	86,532.66	192,054.20	-45,586.33	160,488.04
归属于少数股东的综合收益总额	-15.29	269.70	-156.74	-2,051.08
八、每股收益(元)：				
(一) 基本每股收益	0.22	0.52	0.22	0.45
(二) 稀释每股收益	0.22	0.52	0.22	0.45

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	193,182.80	330,911.53	223,848.80	324,358.24
手续费及佣金净收入	78,990.81	125,302.28	88,669.82	115,300.51
其中：经纪业务手续费净收入	53,567.58	85,204.11	68,164.01	90,992.30
投资银行业务净收入	24,738.05	39,633.55	20,388.49	23,952.17
资产管理业务净收入	-	-	-	-
利息净收入	31,923.51	16,128.40	9,064.80	27,000.06
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	39,471.04	113,339.52	124,033.00	187,520.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,646.45	38,355.15	28,834.00	49,534.56
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其他收益	639.67	1,317.32	952.76	1,042.05
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	41,954.47	73,854.70	-345.14	-7,246.19
汇兑收益（损失以“-”号填列）	76.59	77.80	224.15	-270.18
其他业务收入	126.71	891.52	966.38	1,011.94
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	283.04	-
二、营业支出	131,268.01	175,696.37	155,204.39	160,919.00
营业税金及附加	968.79	1,592.20	1,358.77	1,681.23
业务及管理费	128,791.47	172,273.42	142,398.57	149,440.95

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
资产减值损失	不适用	不适用	11,264.65	9,617.10
信用减值损失	1,419.26	1,651.84	不适用	不适用
其他资产减值损失	-	-	不适用	不适用
其他业务成本	88.49	178.91	182.40	179.71
三、营业利润(损失以“-”号填列)	61,914.79	155,215.16	68,644.41	163,439.25
加: 营业外收入	10.16	34.88	63.15	190.75
减: 营业外支出	1,401.02	1,187.66	1,473.52	737.25
四、利润总额(净亏损以“-”号填列)	60,523.93	154,062.38	67,234.05	162,892.75
减: 所得税费用	9,134.15	21,278.89	3,151.77	25,342.94
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	51,389.78	132,783.49	64,082.28	137,549.81
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	51,389.78	132,783.49	64,082.28	137,549.81
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
六、其他综合收益税后净额	3,460.46	3,905.66	-96,893.95	467.37
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	503.66	465.56	-	-
重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	503.66	465.56	-	-
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	2,956.79	3,440.10	-96,893.95	467.37
其中: 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	566.80	782.36	-11,417.81	2,393.27
其他债权投资公允价值变动	1,351.85	2,439.67	不适用	不适用
可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	不适用	-85,476.14	-1,925.90
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	不适用	不适用	-	-
其他债权投资信用损失准备	1,038.14	218.06	不适用	不适用

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
七、综合收益总额	54,850.23	136,689.15	-32,811.68	138,017.18

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	51,532.59	-
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	370,231.58	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	288,684.54	451,337.38	359,016.25	401,867.53
拆入资金净增加额	-	55,000.00	-	-
回购业务资金净增加额	184,160.61	558,185.94	44,779.05	-
融出资金净减少额	-	-	403,300.92	-
代理买卖证券收到的现金净额	520,768.16	384,418.04	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	55,364.11	12,107.74	90,807.79	51,548.54
经营活动现金流入小计	1,048,977.42	1,831,280.68	949,436.61	453,416.07
为交易目的而持有的金融资产净增加额	125,989.90	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	-	-	85,970.46
融出资金净增加额	322,934.70	561,442.74	-	212,746.56
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	87,626.05	434,874.10
拆出资金净增加额	-	-	-	-
返售业务资金净增加额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	41,450.95	60,797.65	48,639.98	53,911.08
支付给职工以及为职工支付的现金	97,134.82	115,421.45	119,334.08	128,560.07
支付的各项税费	33,206.79	23,937.53	38,263.44	56,872.08
回购业务资金净减少额	-	-	-	379,591.45

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付其他与经营活动有关的现金	287,712.44	403,124.32	419,311.54	448,842.53
经营活动现金流出小计	908,429.60	1,164,723.69	713,175.09	1,801,368.33
经营活动产生的现金流量净额	140,547.82	666,556.99	236,261.52	-1,347,952.26
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	437.52	591.29	300.00	-
取得投资收益收到的现金	12,183.76	9,913.52	6,590.22	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	54.98	88.96	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	366.84	36.74
投资活动现金流入小计	12,676.26	10,593.77	7,257.05	36.74
投资支付的现金	47,140.97	10,150.00	208,923.36	5,765.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,804.64	24,419.72	13,182.29	15,729.86
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	51,945.61	34,569.72	222,105.64	21,495.16
投资活动产生的现金流量净额	-39,269.35	-23,975.95	-214,848.59	-21,458.43
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	396,292.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	460.00
取得借款收到的现金	61,837.18	68,170.38	110,664.06	139,144.44
发行债券收到的现金	2,560,234.00	1,742,777.00	2,405,024.00	872,441.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	100,000.00	200,000.00
筹资活动现金流入小计	2,622,071.18	1,810,947.38	2,615,688.06	1,607,877.87
偿还债务支付的现金	2,110,031.28	1,987,379.63	2,354,885.27	338,078.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,627.34	129,111.18	144,133.70	78,274.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	458.02	110,864.38	339,826.03
筹资活动现金流出小计	2,178,658.62	2,116,948.83	2,609,883.35	756,178.08
筹资活动产生的现金流量净额	443,412.56	-306,001.45	5,804.71	851,699.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,476.41	2,387.27	4,666.43	-3,880.65
五、现金及现金等价物净增加额	547,167.44	338,966.86	31,884.07	-521,591.55

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
加：期初现金及现金等价物余额	1,496,923.59	1,157,956.73	1,126,072.66	1,647,664.21
六、期末现金及现金等价物余额	2,044,091.04	1,496,923.59	1,157,956.73	1,126,072.66

2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	28,003.58	-
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	323,051.97	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	214,666.77	317,599.50	286,060.44	297,379.28
拆入资金净增加额	-	55,000.00	-	-
回购业务资金净增加额	184,177.47	605,939.34	43,361.19	-
融出资金净减少额	-	-	424,176.16	-
代理买卖证券收到的现金净额	519,756.38	398,937.52	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	20,627.80	46,124.27	62,787.58	104,499.88
经营活动现金流入小计	939,228.42	1,746,652.61	844,388.95	401,879.17
为交易目的而持有的金融资产净增加额	94,523.34	-	-	-
返售业务资金净增加额	-	-	-	-
融出资金净增加额	322,436.18	557,713.84	-	199,198.49
拆出资金净增加额	-	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	92,722.57	429,531.87
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	-	-	267,077.94
支付利息、手续费及佣金的现金	41,170.45	59,098.63	43,414.75	48,033.41
支付给职工以及为职工支付的现金	69,707.75	84,822.84	87,138.01	97,154.39
支付的各项税费	22,855.27	16,280.61	31,446.00	47,231.58
回购业务资金净减少额	-	-	-	298,779.35
支付其他与经营活动有关的现金	277,647.19	320,220.68	367,922.18	296,207.86
经营活动现金流出小计	828,340.19	1,038,136.60	622,643.51	1,683,214.87
经营活动产生的现金流量净额	110,888.23	708,516.00	221,745.44	-1,281,335.71
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得投资收益收到的现金	5,272.17	5,272.17	6,590.22	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	54.21	87.97	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	358.47	34.18
投资活动现金流入小计	5,326.38	5,360.15	6,948.69	34.18
投资支付的现金	56,200.00	25,000.00	230,350.00	25,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,978.73	23,029.40	12,167.80	13,850.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	60,178.73	48,029.40	242,517.80	38,850.85
投资活动产生的现金流量净额	-54,852.35	-42,669.26	-235,569.11	-38,816.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	395,832.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	2,560,234.00	1,742,777.00	2,405,024.00	872,441.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	100,000.00	200,000.00
筹资活动现金流入小计	2,560,234.00	1,742,777.00	2,505,024.00	1,468,273.43
偿还债务支付的现金	2,042,257.00	1,915,850.00	2,255,568.00	237,385.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67,420.92	126,382.97	142,202.84	77,479.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	110,000.00	337,000.00
筹资活动现金流出小计	2,109,677.92	2,042,232.97	2,507,770.84	651,864.84
筹资活动产生的现金流量净额	450,556.08	-299,455.97	-2,746.84	816,408.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	506,591.96	366,390.78	-16,570.51	-503,743.78
加：期初现金及现金等价物余额	1,437,864.48	1,071,473.71	1,088,044.22	1,591,788.00
六、期末现金及现金等价物余额	1,944,456.44	1,437,864.48	1,071,473.71	1,088,044.22

(四) 所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

(1) 2020 年 1-6 月

单位：万元

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		10,499.40	91,754.67	267,725.06	528,453.06	894.90	2,134,840.17
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		10,499.40	91,754.67	267,725.06	528,453.06	894.90	2,134,840.17
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					-2.04		4,499.13	-453.19	3,120.62	19,188.79	-15.29	26,338.03
(一) 综合收益总额							4,499.13			82,033.53	-15.29	86,517.37
(二) 所有者投入和减少资本												

	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他								
1. 所有者投入资本												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								3,120.62	-62,844.74			-59,724.12
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备								3,120.62	-3,120.62			
3. 对股东的分配									-57,424.00			-57,424.00
4. 其他									-2,300.12			-2,300.12
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 一般风险准备弥补亏损												
5. 其他												
（五）其他					-2.04			-453.19				-455.23
四、本期期末余额	358,900.00		50,000.00		826,611.04		14,998.53	91,301.48	270,845.68	547,641.85	879.62	2,161,178.20

(2) 2019 年度

单位：万元

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		-53,576.90	77,664.05	216,519.77	490,414.78	1,083.23	1,967,618.01
加：会计政策变更							59,328.35			-56,033.38		3,294.97
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		5,751.45	77,664.05	216,519.77	434,381.39	1,083.23	1,970,912.97
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							4,747.95	14,090.62	51,205.29	94,071.67	-188.33	163,927.20
(一) 综合收益总额							4,747.95			187,306.25	269.70	192,323.90
(二) 所有者投入和减少资本											-458.02	-458.02
1. 所有者投入资本												
2. 其他权益工具持有者												

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他											-458.02	-458.02
(三) 利润分配							14,606.18	51,205.29	-93,234.58			-27,423.12
1. 提取盈余公积							14,606.18		-14,606.18			
2. 提取一般风险准备								51,205.29	-51,205.29			
3. 对股东的分配									-27,423.12			-27,423.12
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转							-515.56					-515.56
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 一般风险准备弥补亏												

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
损												
5. 其他							-515.56					-515.56
(五) 其他												
四、本期期末余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		10,499.40	91,754.67	267,725.06	528,453.06	894.90	2,134,840.17

(3) 2018 年度

单位：万元

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		73,893.04	70,615.00	188,892.73	510,109.37	2,104.35	2,081,127.57
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		73,893.04	70,615.00	188,892.73	510,109.37	2,104.35	2,081,127.57
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-127,469.94	7,049.05	27,627.04	-19,694.60	-1,021.12	-113,509.57
(一)综合收益总额							-127,469.94			81,883.61	-156.74	-45,743.07
(二)所有者投入和减少资本											-864.38	-864.38
1.所有者投入资本												
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他											-864.38	-864.38
(三)利润分配								7,049.05	27,627.04	-101,578.20		-66,902.12

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
1. 提取盈余公积							7,049.05			-7,049.05		
2. 提取一般风险准备								27,627.04		-27,627.04		
3. 对股东的分配										-66,902.12		-66,902.12
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 一般风险准备弥补亏损												
5. 其他												
(五) 其他												
四、本期期末余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		-53,576.90	77,664.05	216,519.77	490,414.78	1,083.23	1,967,618.01

(4) 2017 年度

单位：万元

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	323,000.00		50,000.00		466,297.49		63,798.15	55,484.52	156,296.56	409,742.98	9,183.53	1,533,803.24
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	323,000.00		50,000.00		466,297.49		63,798.15	55,484.52	156,296.56	409,742.98	9,183.53	1,533,803.24
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	35,900.00				360,315.59		10,094.88	15,130.48	32,596.18	100,366.39	-7,079.18	547,324.33
(一)综合收益总额							10,094.88			150,393.16	-2,051.08	158,436.97
(二)所有者投入和减少资本	35,900.00				359,932.43						-5,028.11	390,804.32
1.所有者投入资本	35,900.00				359,932.43						460.00	396,292.43
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他											-5,488.11	-5,488.11
(三)利润分配								15,130.48	32,596.18	-50,026.77		-2,300.12

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
1. 提取盈余公积							15,130.48			-15,130.48		
2. 提取一般风险准备								32,596.18		-32,596.18		
3. 对股东的分配										-2,300.12		-2,300.12
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 一般风险准备弥补亏损												
5. 其他												
(五) 其他					383.16							383.16
四、本期期末余额	358,900.00		50,000.00		826,613.08		73,893.04	70,615.00	188,892.73	510,109.37	2,104.35	2,081,127.57

2、母公司所有者权益变动表

(1) 2020 年 1-6 月

单位：万元

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		7,292.72	92,270.23	220,281.55	413,547.01	1,987,714.09
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		7,292.72	92,270.23	220,281.55	413,547.01	1,987,714.09
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-2.04		3,460.46			-8,334.34	-4,875.92
(一) 综合收益总额							3,460.46			51,389.78	54,850.23
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配										-59,724.12	-59,724.12
1. 提取盈余公积											

	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 提取一般风险准备											
3. 对股东的分配										-57,424.00	-57,424.00
4. 其他										-2,300.12	-2,300.12
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 一般风险准备弥补亏损											
5. 其他											
(五) 其他					-2.04						-2.04
四、本期期末余额	358,900.00		50,000.00		845,420.54		10,753.18	92,270.23	220,281.55	405,212.67	1,982,838.17

(2) 2019 年度

单位：万元

	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		-24,282.80	77,664.05	192,397.01	375,763.03	1,875,863.87
加：会计政策变更							27,669.86			-25,085.68	2,584.18
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		3,387.06	77,664.05	192,397.01	350,677.35	1,878,448.05
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							3,905.66	14,606.18	27,884.53	62,869.66	109,266.03
(一) 综合收益总额							3,905.66			132,783.49	136,689.15
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								14,606.18	27,884.53	-69,913.83	-27,423.12
1.提取盈余公积								14,606.18		-14,606.18	
2. 提取一般风险准备									27,884.53	-27,884.53	

	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综合收 益	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润	所有者权益合 计
		优 先 股	永续债	其 他							
3. 对股东的分配										-27,423.12	-27,423.12
4. 其他											
(四) 所有者权益内部 结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 一般风险准备弥补亏 损											
5. 其他											
(五) 其他											
四、本期期末余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		7,292.72	92,270.23	220,281.55	413,547.01	1,987,714.09

(3) 2018 年度

单位：万元

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		72,611.15	70,615.00	178,939.74	399,089.19	1,975,577.66
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		72,611.15	70,615.00	178,939.74	399,089.19	1,975,577.66
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							-96,893.95	7,049.05	13,457.28	-23,326.17	-99,713.79
（一）综合收益总额							-96,893.95			64,082.28	-32,811.68
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配								7,049.05	13,457.28	-87,408.44	-66,902.12
1. 提取盈余公积								7,049.05		-7,049.05	
2. 提取一般风险准备									13,457.28	-13,457.28	

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
3. 对股东的分配										-66,902.12	-66,902.12
4. 其他											
(四)所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 一般风险准备弥补亏损											
5. 其他											
(五)其他											
四、本期期末余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		-24,282.80	77,664.05	192,397.01	375,763.03	1,875,863.87

(4) 2017 年度

单位：万元

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	323,000.00		50,000.00		485,106.99		72,143.79	55,484.52	150,054.28	307,855.44	1,443,645.01
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	323,000.00		50,000.00		485,106.99		72,143.79	55,484.52	150,054.28	307,855.44	1,443,645.01
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	35,900.00				360,315.59		467.37	15,130.48	28,885.46	91,233.76	531,932.65
（一）综合收益总额							467.37			137,549.81	138,017.18
（二）所有者投入和减少资本	35,900.00				359,932.43						395,832.43
1. 所有者投入资本	35,900.00				359,932.43						395,832.43
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配								15,130.48	28,885.46	-46,316.06	-2,300.12
1. 提取盈余公积								15,130.48		-15,130.48	
2. 提取一般风险准备									28,885.46	-28,885.46	

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
3. 对股东的分配										-2,300.12	-2,300.12
4. 其他											
(四)所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 一般风险准备弥补亏损											
5. 其他											
(五)其他					383.16						383.16
四、本期期末余额	358,900.00		50,000.00		845,422.58		72,611.15	70,615.00	178,939.74	399,089.19	1,975,577.66

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 报告期新纳入合并财务报表范围的子公司

报告期内，新纳入本公司合并财务报表范围的子公司详情如下：

公司名称	股权取得方式	股权取得时点
2018 年度		
Caitong Diversified Income Ltd	设立	2018 年 11 月
2017 年度		
上虞财通	设立	2017 年 2 月
财通金榛	设立	2017 年 9 月
财通富裕	设立	2017 年 9 月
财通胜栎	设立	2017 年 9 月

(二) 报告期新纳入合并财务报表范围的特殊目的主体

报告期内，不存在新纳入本公司合并财务报表范围的特殊目的主体。

(三) 报告期不再纳入合并财务报表范围的子公司

报告期内，不再纳入本公司合并财务报表范围的子公司详情如下：

公司名称	股权处置方式	股权处置时点
2019 年度		
财博多投资	注销	2019 年 3 月
财通商旅	注销	2019 年 5 月
义乌棒杰	注销	2019 年 7 月
2018 年度		
财通富裕	因合营方增资致使本公司持股比例下降而不再纳入合并范围	2018 年 4 月 25 日
财通金榛	因合营方增资致使本公司持股比例下降而不再纳入合并范围	2018 年 8 月 7 日
宁波涌创	注销	2018 年 10 月 12 日

公司名称	股权处置方式	股权处置时点
西藏达孜涌果投资有限公司 ³	注销	2018 年 8 月 27 日
宁波金槐	注销	2018 年 5 月 11 日
宁波乌木	注销	2018 年 5 月 4 日
宁波红楠	注销	2018 年 3 月 13 日
宁波紫檀	注销	2018 年 3 月 13 日
宁波冷杉	注销	2018 年 5 月 4 日
宁波棕榈	注销	2018 年 4 月 24 日
上虞财通	注销	2018 年 2 月 8 日
新昌智能制造	注销	2018 年 2 月 6 日
2017 年度		
财汇资管	注销	2017 年 6 月 30 日

（四）报告期不再纳入合并财务报表范围的特殊目的主体

2018 年，财通资本-坤泽 2 号证券投资基金产品已经清算，故自该资产管理计划清算之日起，不再将其纳入合并范围。

2017 年，本公司处置了财通证券资管财之道-精智选集合资产管理计划和财通证券资管财丰 2 号集合资产管理计划的份额，对该计划享有的可变回报变为非重大。故自对该资产管理计划的可变回报变为非重大之日起，不再将其纳入合并范围。

四、报告期各期主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）本公司报告期各期主要财务指标如下：

³ 西藏达孜涌果投资有限公司（以下简称“西藏达孜涌果”）自成立之日起主要业务为投资管理与资产管理。在其经营期内曾对宁波黑松创业投资合伙企业（有限合伙）出资 10 万元，并于 2018 年将其所持有宁波黑松创业投资合伙企业（有限合伙）合伙份额全部转让给财通资本。除此之外西藏达孜涌果经营期内未开展其他经营业务。2016 年 12 月 30 日，中国证券业协会发布了《证券公司私募投资基金子公司管理规范》，根据该规范及中国证监会证券基金机构监管部发布的《关于证券基金经营机构子公司规范整改有关工作意见的函》（机构部函（2017）1791 号）第二条的要求，证券公司直投子公司需逐步整改为私募子公司或另类子公司，并在过渡期内逐步清理不符合监管精神的下属机构。根据公司向中国证监会报送的《财通证券股份有限公司关于子公司整改方案的报告》，财通资本将转型为私募子公司，并承诺注销不符合规定的子公司，其中包括西藏达孜涌果，该方案已于 2018 年 2 月获得监管部门的同意。因此，财通资本决议注销西藏达孜涌果，并于 2018 年 8 月 27 日完成注销。经查询中国证监会、上海证券交易所、全国企业信用信息公示系统、信用中国、主管部门网站等，西藏达孜涌果及其高管人员自西藏达孜涌果成立之日起不存在因违法违规行为被处罚的情形。注销前，西藏达孜涌果与达孜仰灿从事的相同业务包括投资管理（不含金融和经纪业务）与资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）业务，但达孜仰灿还从事实业投资、股权投资等业务，两者经营范围有异同。

利润		加权平均净 资产收益率 (%)	基本每股收 益(元)	稀释每股 收益(元)
2020年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	3.79	0.22	0.22
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.81	0.22	0.22
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	9.28	0.52	0.52
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.20	0.51	0.51
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	4.05	0.22	0.22
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.91	0.21	0.21
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	9.14	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.06	0.45	0.45

(二) 本公司报告期各期的非经常性损益明细如下:

单位: 万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-12.67	14.41	283.21	14.17
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	1,137.27	1,662.42	3,186.50	1,802.71
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的	-	-	-	-

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
损益				
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	1,336.86	965.51	111.41
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,697.43	-1,167.98	-1,429.05	-259.77
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	134.08	206.27
小计	-572.83	1,845.71	3,140.24	1,874.79
减:企业所得税影响数(所得税减少以“-”表示)	-143.19	176.14	545.58	491.14
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-	-
归属于母公司所有者的非经	-429.64	1,669.57	2,594.66	1,383.65

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
常性损益净额				

(三) 本公司报告期各期的主要监管指标（母公司口径）如下表所示：

单位：万元，%

项目	预警标准	监管标准	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
核心净资本（万元）	-	-	981,762.75	1,081,950.15	1,026,675.19	1,336,379.73
附属净资本（万元）	-	-	490,881.38	500,000.00	513,337.60	325,000.00
净资本（万元）	-	-	1,472,644.13	1,581,950.15	1,540,012.79	1,661,379.73
净资产（万元）	-	-	1,982,838.17	1,987,714.09	1,875,863.87	1,975,577.66
风险覆盖率	≥120%	≥100%	284.46%	369.63%	350.51%	293.70%
资本杠杆率	≥9.6%	≥8%	18.37%	22.97%	23.27%	31.45%
融资（含融券） 的金额/净资本	≤320%	≤400%	116.65%	90.24%	60.56%	85.55%
流动性覆盖率	≥120%	≥100%	238.66%	225.24%	843.15%	246.29%
净稳定资金率	≥120%	≥100%	156.21%	125.34%	141.31%	128.00%
净资本/净资产	≥24%	≥20%	74.27%	79.59%	82.10%	84.10%
净资本/负债	≥9.6%	≥8%	41.36%	55.02%	57.18%	66.44%
净资产/负债	≥12%	≥10%	55.70%	69.13%	69.64%	79.01%
自营权益类证券 及其衍生品/净 资本	≤80%	≤100%	15.14%	7.65%	2.05%	8.75%
自营非权益类证 券及其衍生品/ 净资本	≤400%	≤500%	158.61%	135.10%	144.43%	123.32%

截至报告期各期末，本公司的各项风险控制指标均符合当时的规定，在预警范围内。

第四节 管理层讨论与分析

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明的外，均根据合并报表口径填列或计算，单位均为人民币万元。本节部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，原因为四舍五入。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司资产总额分别为 5,770,059.71 万元、5,869,480.42 万元、6,499,211.32 万元及 7,673,444.64 万元，主要构成和变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
资产								
货币资金	1,751,880.09	22.83	1,322,927.30	20.36	1,010,066.50	17.21	1,040,134.84	18.03
其中：客户存款	1,564,444.30	20.39	1,121,592.25	17.26	827,225.36	14.09	855,172.23	14.82
结算备付金	354,556.82	4.62	290,212.47	4.47	236,167.61	4.02	238,149.00	4.13
其中：客户备付金	300,279.66	3.91	244,291.17	3.76	199,232.75	3.39	227,723.29	3.95
拆出资金	-	-	-	-	-	-	-	-
融出资金	1,559,268.17	20.32	1,239,491.99	19.07	664,710.30	11.32	1,066,900.23	18.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	不适用	不适用	931,681.20	15.87	1,043,297.43	18.08
衍生金融资产	6,153.30	0.08	3,630.01	0.06	11,814.46	0.20	611.42	0.01
买入返售金融资产	255,902.85	3.33	318,270.75	4.90	661,831.18	11.28	630,340.59	10.92
应收款项	32,230.50	0.42	22,655.73	0.35	80,537.62	1.37	19,458.95	0.34
应收利息	不适用	不适用	不适用	不适用	40,355.55	0.69	41,788.31	0.72

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
存出保证金	58,079.62	0.76	30,565.32	0.47	21,454.07	0.37	10,544.43	0.18
持有待售的资产	-	-	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	不适用	不适用	不适用	不适用	1,571,901.41	26.78	1,277,111.60	22.13
持有至到期投资	不适用	不适用	不适用	不适用	-	-	-	-
交易性金融资产	2,161,154.79	28.16	1,958,197.34	30.13	不适用	-	不适用	-
债权投资	96,580.92	1.26	22,745.83	0.35	不适用	-	不适用	-
其他债权投资	588,523.03	7.67	558,264.53	8.59	不适用	-	不适用	-
其他权益工具投资	13,173.64	0.17	12,502.09	0.19	不适用	-	不适用	-
长期股权投资	641,818.71	8.36	572,442.84	8.81	505,913.18	8.62	282,693.45	4.90
投资性房地产	2,235.38	0.03	2,322.61	0.04	2,497.08	0.04	2,671.55	0.05
固定资产	28,803.30	0.38	30,948.09	0.48	8,359.76	0.14	8,394.13	0.15
在建工程	144.44	-	165.24	-	10,808.54	0.18	5,799.84	0.10
无形资产	31,887.44	0.42	33,933.73	0.52	33,587.06	0.57	35,361.16	0.61
商誉	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	44,727.52	0.58	32,885.80	0.51	52,017.88	0.89	29,753.80	0.52
其他资产	46,324.13	0.60	47,049.64	0.72	25,777.02	0.44	37,048.98	0.64
资产总计	7,673,444.64	100	6,499,211.32	100	5,869,480.42	100	5,770,059.71	100

2017年至2018年，本公司的资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、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、买入返售金融资产及长期股权投资构成。截至2017年12月31日和2018年12月31日，上述七类资产合计占本公司总资产比例分别为96.68%和95.11%。2019年1月1日起，本公司施行新金融工具准则，报表项目根据新金融工具准则分类与计量相关要求列示。截至2019年12月31日及2020年6月30日，本公司的资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产、其他债权投资、买入返售金融资产、长期股权投资构成，上述7类资产合计占本公司总资产比例为

96.32%及 95.29%。2017 年以来，本公司固定资产等长期资产占比较低，资产结构合理，流动性风险较小。

公司资产可分为客户资产和自有资产两类。客户资产包括客户存款、客户备付金及客户存出保证金。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，客户资产总额分别为 1,022,460.41 万元、1,031,501.70 万元、1,352,544.24 万元及 1,801,223.97 万元，占资产总额的比例分别为 17.72%、17.57%、20.81%及 23.47%。

截至 2018 年 12 月 31 日，扣除客户资产后，公司资产总额为 4,837,978.72 万元，较上年末增加 90,379.42 万元，增幅为 1.90%。公司资产总额保持稳定，但对资产结构进行了微调，主要原因是：（1）2018 年，受外部环境的不确定性以及内部市场的流动性预期偏紧等影响，证券市场持续走弱，使得公司融出资金减少 402,189.93 万元；（2）基于市场行情和投资策略，公司继续扩大了基金等产品的投资规模，导致可供出售金融资产增加了 294,789.81 万元；（3）公司通过财通创新参股了浙商资产，导致长期股权投资增加了 223,219.73 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，扣除客户资产后，公司资产总额为 5,146,667.09 万元，较上年末增加 308,688.37 万元，涨幅为 6.38%。公司资产总额保持稳定，但对资产结构进行了微调，主要原因是公司根据市场需求，提高了两融业务规模，同时处于期末公司短期流动性管理的考虑，降低了债券及其他逆回购买入返售业务规模。

截至 2020 年 6 月 30 日，扣除客户资产后，公司资产总额为 5,872,220.67 万元，较上年末增加 725,553.59 万元，涨幅为 14.10%。公司资产总额有所上涨，主要是因为证券市场行情震荡并呈结构性上涨态势，市场交易量增长，客户融资融券需求上升，公司融出资金上升，同时公司主动调整负债结构，加大负债规模及投资规模，所持交易性金融资产上升所致。

1、货币资金

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
库存现金	-	-	0.00	0.02
银行存款	1,751,880.09	1,322,927.30	1,010,066.50	1,040,134.82
其中：客户存款	1,564,444.30	1,121,592.25	827,225.36	855,172.23
公司存款	187,435.79	201,335.05	182,841.14	184,962.59
合计	1,751,880.09	1,322,927.30	1,010,066.50	1,040,134.84

客户存款是本公司货币资金的主要组成部分。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，客户存款余额为 855,172.23 万元、827,225.36 万元、1,121,592.25 万元及 1,564,444.30 万元，在货币资金中占比分别为 82.22%、81.90%、84.78% 及 89.30%。其中，2018 年末客户存款余额较 2017 年末保持稳定，2019 年末客户存款余额较 2018 年末有所上升，2020 年 6 月末客户存款余额较 2019 年末有所上升，客户存款余额波动主要受证券市场行情影响。根据中国证券业协会统计，截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，本公司客户资金余额在国内证券公司中排名分别为第 26 位、第 23 位及第 24 位，在行业内的排名稳定。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司扣除客户存款后的货币资金余额为 184,962.61 万元、182,841.14 万元、201,335.05 万元及 187,435.79 万元。报告期内公司扣除客户存款后的货币资金余额基本保持稳定，其中，2019 年末本公司扣除客户存款后的货币资金余额较高，主要由以下三个原因综合导致：（1）2019 年末基于短期流动性管理的考虑，公司降低了债券及其他逆回购买入返售的投资，回购业务资金净增加额上升，提高了货币资金余额；（2）投资支付的现金有所下降，提高了货币资金余额；（3）多笔债券到期赎回，偿还债务支付的现金较大，降低了货币资金余额。

2、结算备付金

结算备付金指本公司或本公司代理客户因进行证券交易而存入交易所指定的清算代理机构以满足资金清算与交付需要的款项。本公司根据《中国证券登记结算有限责任公司结算备付金管理办法》对结算备付金账户及结算备付金进行严格管理。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司结算备付金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
客户备付金合计	300,279.66	244,291.17	199,232.75	227,723.29
公司自有备付金	47,828.13	39,592.88	30,009.96	10,094.81
公司信用备付金	6,449.03	6,328.43	6,924.90	330.90
公司备付金合计	54,277.16	45,921.31	36,934.86	10,425.71
合计	354,556.82	290,212.47	236,167.61	238,149.00

本公司结算备付金由客户备付金和公司备付金两部分组成，主要受国内证券市场行情和期末交易结算具体情况的影响。

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司客户备付金余额为 199,232.75 万元，较上年末减少 28,490.54 万元，降幅为 12.51%，主要原因是股票市场震荡下行，客户投资意愿减弱；公司备付金余额为 36,934.86 万元，较上年末增加 26,509.15 万元，增幅为 254.27%，主要原因是本公司根据业务需要，提高了备付金规模。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司客户备付金余额为 244,291.17 万元，较上年末增加 45,058.42 万元，增幅为 22.62%，主要原因是股票市场有所回暖，客户投资意愿增强；公司备付金余额为 45,921.31 万元，较上年末增加 8,986.45 万元，增幅为 24.33%，主要系公司调整自营业务规模，导致期末公司自有备付金余额有所上升。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司客户备付金余额为 300,279.66 万元，较上年末增加 55,988.49 万元，增幅为 22.92%，主要原因是股票市场震荡并呈结构性上涨态势，市场交易量上升，客户投资意愿增强；公司备付金余额为 54,277.15 万元，较上年末增加 8,355.84 万元，增幅为 18.20%，主要系公司进一步扩大自营业务规模，导致期末公司自有备付金余额有所上升。

3、融出资金

本公司于 2012 年 6 月起开展融资融券业务，此后融资融券业务快速发展。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司融出资金的构

成情况如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
融出资金原值	1,568,851.49	1,244,112.40	670,235.99	1,073,536.92
减：减值准备	9,583.32	4,620.41	5,525.69	6,636.69
融出资金净值	1,559,268.17	1,239,491.99	664,710.30	1,066,900.23

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司融出资金净值为 664,710.30 万元，较上年末减少 402,189.93 万元，降幅为 37.70%，主要原因是当年股票市场下行，本公司缩小融出资金规模所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司融出资金净值为 1,239,491.99 万元，较上年末增加 574,781.69 万元，增幅为 86.47%，主要原因是股票市场有所回暖，期末公司融资融券业务规模有所扩大所致。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司融出资金净值为 1,559,268.17 万元，较上年末增加 319,776.18 万元，增幅为 25.80%，主要原因是股票市场震荡并呈结构性上涨态势，市场交易量上升，期末公司融资融券业务规模有所扩大所致。

4、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为交易目的而持有的金融资产和在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。为交易目的而持有的金融资产是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最主要组成部分，主要包括公司自营业务投资的债券、股票及基金。

2019 年 1 月 1 日起，本公司施行新金融工具准则。根据财政部的重新分类与计量要求，本公司在截至 2018 年 12 月 31 日的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 931,681.20 万元在 2019 年 1 月 1 日分别重分类至交易性金融资产 643,541.24 万元、债权投资 11,940.17 万元和其他债权投资 276,199.79 万元。

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，本公司持有的应划分为为交

易目的而持有的金融资产以及在初始确认时直接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的成本、公允价值变动情况及账面价值如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日			2017年12月31日		
	成本	公允价值变动	账面价值	成本	公允价值变动	账面价值
为交易目的而持有的金融资产						
债券	863,774.82	-10,544.93	853,229.89	922,332.22	-15,152.42	907,179.80
股票	11,321.68	-466.13	10,855.55	95,123.17	417.92	95,541.08
基金	46,973.27	-5,378.46	41,594.81	25,874.60	451.09	26,325.69
其他	-	-	-	-	-	-
小计	922,069.77	-16,389.51	905,680.26	1,043,329.98	-14,283.41	1,029,046.57
指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产						
债券	-	-	-	-	-	-
基金	36,469.46	-10,468.52	26,000.94	14,717.16	-466.30	14,250.86
股票	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
小计	36,469.46	-10,468.52	26,000.94	14,717.16	-466.30	14,250.86
合计	958,539.23	-26,858.03	931,681.20	1,058,047.14	-14,749.71	1,043,297.43

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 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账面价值分别为 1,043,297.43 万元和 931,681.20 万元，其中为交易目的而持有的金融资产的账面价值占绝大部分，截至 2017 年末、2018 年末的占比分别为 98.63%和 97.21%。

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司为交易目的而持有的金融资产的账面价值为 905,680.26 万元，较上年末减少了 123,366.31 万元，降幅为 11.99%。主要是由于本公司基于市场行情和投资策略，适当降低了债券、股票的投资规模。

5、买入返售金融资产

买入返售交易是指按照合同或协议约定，先以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券、股票及票据等），待合同或协议到期日再以约定价格向交易对手返售相同的金融产品。

（1）明细情况——按交易品种

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
股票	253,150.67	283,579.41	321,081.30	400,351.25
债券	9,792.20	42,477.99	207,295.88	126,517.87
其他	-	4,895.72	143,700.90	107,474.98
减：减值准备	7,040.03	12,682.37	10,246.89	4,003.51
合计	255,902.85	318,270.75	661,831.18	630,340.59

(2) 明细情况——按业务类别

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
约定购回式证券	479.67	1,032.76	1,989.00	2,414.00
股票质押式回购	252,671.00	282,546.65	319,092.30	397,937.25
债券及其他逆回购买入返售	9,792.20	47,373.71	350,996.78	233,992.86
减：减值准备	7,040.03	12,682.37	10,246.89	4,003.51
合计	255,902.85	318,270.75	661,831.18	630,340.59

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司买入返售金融资产账面价值为 661,831.18 万元，较上一年年末增加 31,490.59 万元，增幅为 5.00%。买入返售金融资产余额较为稳定，其中，股票质押式回购业务规模略有收缩，余额下降 78,844.95 万元，降幅为 19.81%；而债券逆回购业务规模有所扩大，余额增加 117,003.92 万元，增幅为 50.00%。主要原因为本公司根据市场行情，主动调整了买入返售业务结构。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司买入返售金融资产账面价值为 318,270.75 万元，较上一年年末降低 343,560.43 万元，降幅为 51.91%。买入返售金融资产余额大幅下降，其中，股票质押式回购业务规模略有收缩，余额下降 36,545.65 万元，降幅为 11.45%；而债券逆回购业务大幅缩减，余额减少 303,623.07 万元，降幅为 86.50%。主要原因是 2019 年末本公司出于短期流动性管理的考虑，暂时性地降低了债券逆回购规模。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司买入返售金融资产账面价值为 255,902.85 万元，较上一年年末降低 62,367.90 万元，降幅为 19.60%。买入返售金融资产余额大幅下降，其中，股票质押式回购业务规模略有收缩，余额下降 29,875.65 万

元，降幅为 10.57%；而债券逆回购业务大幅缩减，余额减少 37,581.51 万元，降幅为 79.33%。主要原因是 2020 年 6 月末本公司综合考虑市场资产收益水平及公司短期流动性管理诉求，主动降低了债券逆回购的投资规模。

6、应收款项

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司应收款项的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收清算款项	4,965.92	328.94	54,264.14	3,014.89
应收资产管理费	28,224.76	23,147.18	25,505.41	16,634.24
应收手续费及佣金	474.80	434.37	2,328.09	769.67
小计	33,665.48	23,910.49	82,097.64	20,418.81
减：应收款项减值准备	1,434.98	1,254.76	1,560.03	959.87
合计	32,230.50	22,655.73	80,537.62	19,458.95

本公司应收款项主要由应收清算款项和应收资产管理费构成。其中，应收资产管理费主要由资产管理业务产生；应收清算款项为本公司进行证券清算时，与清算机构于该期末所形成的待交收款项，会在之后的交易日进行结算，其余额在会计期末会产生较大波动。

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司应收款项账面价值为 80,537.62 万元，较上年末增加 61,078.67 万元，增幅为 313.88%。应收款项账面价值大幅提升，主要是由于期末应收清算款项较上年末大幅增加了 51,249.25 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司应收款项账面价值为 22,655.73 万元，较上年末降低 57,881.89 万元，降幅为 71.87%。应收款项账面价值大幅下降，主要是由于期末应收清算款项较上年末大幅下降了 53,935.20 万元。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司应收款项账面价值为 32,230.50 万元，较上年末上升 9,574.77 万元，涨幅为 42.26%。应收款项账面价值大幅上升，主要是由于期末应收清算款项和应收资产管理费较上年末分别上升了 4,636.98 万元和 5,077.58 万元。

7、应收利息

本公司 2019 年度财务报表按照财政部《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕36 号），对部分资产负债表和利润表的列报项目进行了修订，其中删除了“应收利息”科目，本公司采用未来适用法进行会计处理，未对比较数据进行重新列报。

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，本公司应收利息的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
债券投资	22,287.65	21,796.45
存放同业	4,780.03	2,916.01
融资融券	10,127.34	14,027.95
买入返售	3,160.53	3,047.91
其他	-	-
合计	40,355.55	41,788.31

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司应收利息金额为 41,788.31 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，本公司应收利息余额为 40,355.55 万元，较上年末降低 1,432.76 万元，降幅为 3.43%。主要是受证券行业大环境影响，融资融券业务规模降低所致。

8、存出保证金

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司存出保证金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
交易保证金	39,163.68	27,486.67	11,678.28	8,416.16
信用保证金	3,991.74	2,096.40	1,516.80	1,825.03
转融通担保金	14,924.21	982.24	8,258.99	303.24
合计	58,079.62	30,565.32	21,454.07	10,544.43

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司存出保证金余额为 21,454.07 万元，较上年

末增加 10,909.64 万元，增幅为 103.46%，主要是由于交易保证金余额回升，同时转融通担保金大幅上升所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司存出保证金余额为 30,565.32 万元，较上年末上升 9,111.25 万元，增幅为 42.47%，主要是由于证券市场震荡上行，市场交易活跃，本公司缴存的交易清算保证金大幅上升所致。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司存出保证金余额为 58,079.62 万元，较上年末上升 27,514.30 万元，增幅为 90.02%，主要是由于证券市场震荡并呈结构性上涨态势，资本市场交易量上升，本公司缴存的交易保证金与转融通担保金大幅上升所致。

9、可供出售金融资产

2019 年 1 月 1 日起，本公司施行新金融工具准则。根据财政部的重新分类与计量要求，本公司在截至 2018 年 12 月 31 日的可供出售金融资产 1,571,901.41 万元在 2019 年 1 月 1 日分别重分类至交易性金融资产 1,543,441.41 万元、其他债权投资 17,000.00 万元和其他权益工具投资 11,460.00 万元。

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，本公司可供出售金融资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
债券	23,863.19			23,863.19
股票及股权投资	82,112.79	-3,900.55	6,842.25	71,369.98
基金	1,116,121.12	-3,067.29	47.24	1,113,006.58
证券公司理财产品	384,756.45	-59,435.13	10,429.66	314,891.66
银行理财产品	8,370.39			8,370.39
信托计划	42,744.00	206.38	2,550.77	40,399.60
其他	-	-	-	-
合计	1,657,967.93	-66,196.60	19,869.92	1,571,901.41
项目	2017 年 12 月 31 日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值

债券	3,354.70	-117.74	-	3,236.97
股票及股权投资	65,029.25	12,422.97	5,109.87	72,342.35
基金	574,039.87	2,431.40	74.01	576,397.25
证券公司理财产品	383,808.02	71,227.14	-	455,035.16
银行理财产品	23,745.00	-	-	23,745.00
信托计划	145,860.00	494.88	-	146,354.88
其他	-	-	-	-
合计	1,195,836.83	86,458.65	5,183.88	1,277,111.60

截至2017年12月31日,本公司可供出售金融资产的账面价值为1,277,111.60万元,较上年末增加414,087.83万元,增幅为47.98%。主要原因是本公司增加了对基金、证券公司理财产品及信托计划的投资规模。

截至2018年12月31日,本公司可供出售金融资产的账面价值为1,571,901.41万元,较上年末增加294,789.81万元,增幅为23.08%,主要原因是本公司增加了对基金的投资规模。

10、交易性金融资产

2019年1月1日起,本公司适用新金融工具准则,并根据财政部要求设立“金融投资:交易性金融资产”科目以反映符合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(2017年修订)第十六条(三)规定的金融资产分类的金融投资,包括资产负债表日企业列示在“金融投资”项下的下列资产的期末账面价值:为交易目的持有的金融资产,本公司持有的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,以及因不符合分类为摊余成本计量的金融资产或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的条件而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。本公司对交易性金融资产采用公允价值进行后续计量,产生的利得或损失(包括利息和股利收入)计入当期损益,除非该金融资产属于套期关系的一部分。

2019年1月1日,本公司交易性金融资产的账面价值为2,202,524.73万元。截至2019年12月31日及2020年6月30日,本公司交易性金融资产的账面价值分别为1,958,197.34万元及2,161,154.79万元,规模根据期末的市场情况动态

调整，总体保持稳定。

单位：万元

项目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	初始成本	公允价值变动	账面价值	初始成本	公允价值变动	账面价值
债券	568,610.15	-4,753.18	563,856.98	505,356.53	268.31	505,624.84
基金	829,220.10	2,084.59	831,304.69	944,473.82	-240.45	944,233.36
股票	189,029.32	30,850.43	219,879.75	122,111.19	-929.51	121,181.68
理财产品	461,412.30	19,223.42	480,635.72	327,889.97	9,186.60	337,076.56
其他	56,066.58	9,411.08	65,477.66	48,122.53	1,958.36	50,080.89
合计	2,104,338.46	56,816.33	2,161,154.79	1,947,954.04	10,243.30	1,958,197.34

11、债权投资

2019年1月1日起，本公司适用新金融工具准则，并根据财政部要求设立“金融投资：债权投资”科目以反映符合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017年修订）第十六条（一）规定的金融资产分类的金融投资，反映资产负债表日企业列示在“金融投资”项下的以摊余成本计量的金融资产的期末账面价值（扣除损失准备）。

本公司将符合下列标准的债务工具确认为“金融投资：债权投资”：如果管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，且该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和未偿付本金金额为基础的利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入损益，那么该资产按照摊余成本计量。本公司对债券投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2019年1月1日，本公司债权投资的账面价值为12,394.73万元。截至2019年12月31日及2020年6月30日，本公司债权投资的账面价值分别为22,745.83万元及96,580.92万元。本公司债权投资的账面价值有所上升，主要是本公司根

据资产配置需求，增大了债券投资规模。

单位：万元

项目	2020年6月30日				2019年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值	初始成本	利息	减值准备	账面价值
企业债	52,080.24	482.55	64.87	52,497.92	15,000.00	490.13	23.21	15,466.92
公司债	6,997.52	70.70	7.72	7,060.51	6,997.15	289.73	7.97	7,278.91
中期票据	36,966.53	95.42	39.46	37,022.49	-	-	-	-
合计	96,044.29	648.67	112.04	96,580.92	21,997.15	779.87	31.18	22,745.83

12、其他债权投资

2019年1月1日起，本公司适用新金融工具准则，并根据财政部要求设立“金融投资：其他债权投资”科目以反映符合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017年修订）第十六条（二）规定的金融资产分类的金融投资，反映资产负债表日企业列示在“金融投资”项下的按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017年修订）第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具的期末账面价值。

本公司按下列标准确认以“金融投资：其他债权投资”：债务工具中如果管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流为目标又以出售该金融资产为目标，且该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入损益，则该金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益。本公司对其他债权投资采用公允价值进行后续计量，采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

2019年1月1日，本公司其他债权投资的账面价值为300,833.77万元。截至2019年12月31日及2020年6月30日，本公司其他债权投资的账面价值分别为558,264.53万元及588,523.03万元。本公司其他债权投资的账面价值有所上

升，主要是本公司根据资产配置需求，增大了债券投资规模。

单位：万元

项目	2020年6月30日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
企业债	376,574.51	8,752.52	2,313.02	387,640.05	5,359.94
公司债	27,999.24	332.23	295.03	28,626.50	32.00
中期票据	108,056.21	2,156.19	1,861.15	112,073.56	130.18
其他	58,989.65	1,138.57	54.71	60,182.93	62.08
合计	571,619.60	12,379.51	4,523.91	588,523.03	5,584.21
项目	2019年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
企业债	343,873.69	7,987.14	535.63	352,396.45	3,954.05
公司债	46,000.00	1,510.60	486.67	47,997.27	61.73
中期票据	-	-	-	-	-
其他	153,095.84	3,075.82	1,699.15	157,870.81	184.24
合计	542,969.53	12,573.56	2,721.44	558,264.53	4,200.02

13、其他权益工具投资

2019年1月1日起，本公司适用新金融工具准则，并根据财政部要求设立“金融投资：其他权益工具投资”科目以反映按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017年修订）第十九条第二款指定计量的金融投资，反映资产负债表日企业指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的期末账面价值。

本公司按下列标准确认“金融投资：其他权益工具投资”：本公司将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，计入“金融投资：其他权益工具投资”。本公司对其他权益工具投资采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

2019年1月1日，按新金融工具准则进行分类，本公司其他权益工具投资

的账面价值为 11,881.34 万元。截至 2019 年 12 月 31 日及 2020 年 6 月 30 日，本公司其他权益工具投资的账面价值分别为 12,502.09 万元及 13,173.64 万元。本公司其他权益工具账面价值持续上升，主要系其他权益工具投资公允价值上升所致。

14、其他资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司其他资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他应收款	36,113.81	27,931.99	10,186.90	20,815.33
应收股利	-	5,338.21	6,055.14	6,847.05
长期待摊费用	5,550.19	4,497.60	5,259.44	5,446.96
待摊费用	2,624.16	3,070.46	2,833.10	3,238.31
其他	2,035.97	6,211.38	1,442.44	701.33
合计	46,324.13	47,049.64	25,777.02	37,048.98

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司其他资产的账面价值为 25,777.02 万元，较上年末减少 11,271.96 万元，降幅为 30.42%。主要原因是上期的应收资管产品到期清算款已收到相关款项，导致其他应收款账面价值下降。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司其他资产的账面价值为 47,049.64 万元，较上年末增加 21,272.62 万元，增幅为 82.53%。主要原因系公司开展场外衍生品业务，应收交易对手方的收益互换及场外期权保证金增加所致。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司其他资产的账面价值为 46,324.13 万元，较上年末降低 725.51 万元，降幅为 1.54%，与上年末基本保持稳定。

此外，本公司应收股利主要系应收永安期货的股利，报告期各期，具体情况如下：

2017 年 12 月 27 日，永安期货召开股东大会审议通过 2017 年半年度权益分派事项，向全体股东每 10 股派 1.5 元现金。公司持有永安期货 439,347,825.00 股，确认应收股利 65,902,173.75 元。永安期货以 2018 年 2 月 9 日作为权益分派

权益登记日，委托中国结算北京分公司代派现金红利并于 2018 年 2 月 12 日通过股东托管证券公司（或其他托管机构）直接划入其资金账户。公司于 2018 年 2 月 12 日收到该股利。

2018 年 12 月 30 日，永安期货召开股东大会审议通过 2018 年半年度权益分派事项，向全体股东每 10 股派 1.2 元现金。公司持有永安期货 439,347,825.00 股，确认应收股利 52,721,739.00 元。永安期货以 2019 年 2 月 26 日作为权益分派权益登记日，委托中国结算北京分公司代派现金红利并于 2019 年 2 月 27 日通过股东托管证券公司（或其他托管机构）直接划入其资金账户。公司于 2019 年 2 月 27 日收到该股利。

2019 年 12 月 27 日，永安期货召开股东大会审议通过 2019 年第三季度权益分派事项，向全体股东每 10 股派 1.2 元现金。公司持有永安期货 439,347,825.00 股，确认应收股利 52,721,739.00 元。永安期货以 2020 年 2 月 17 日作为权益分派权益登记日，委托中国结算北京分公司代派现金红利并于 2020 年 2 月 18 日通过股东托管证券公司（或其他托管机构）直接划入其资金账户。公司于 2020 年 2 月 18 日收到该股利。截至 2020 年 6 月末，本公司应收股利为 0 元。

报告期内，公司均按时收回了永安期货派发的股利，不存在无法收回风险。

（二）负债结构分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司负债总额分别为 3,688,932.14 万元、3,901,862.41 万元、4,364,371.15 万元及 5,512,266.44 万元，主要构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	61,866.80	1.12	66,548.96	1.52	68,299.79	1.75	54,333.50	1.47
应付短期融资款	719,359.35	13.05	424,591.51	9.73	305,493.00	7.83	782,941.00	21.22
拆入资金	40,015.57	0.73	135,068.68	3.09	80,000.00	2.05	80,000.00	2.17
以公允价值计量且	不适用	不适用	不适用	不适用	-	-	-	-

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其变动计入当期损益的金融负债								
衍生金融负债	3,058.74	0.06	1,391.58	0.03	891.51	0.02	2,849.07	0.08
卖出回购金融资产款	771,975.48	14.00	650,786.80	14.91	437,713.80	11.22	365,200.78	9.90
代理买卖证券款	1,801,223.97	32.68	1,352,544.24	30.99	1,031,501.70	26.44	1,022,460.41	27.72
应付职工薪酬	201,485.44	3.66	179,533.40	4.11	138,168.57	3.54	135,088.16	3.66
应交税费	11,339.22	0.21	17,210.08	0.39	8,297.74	0.21	20,214.28	0.55
应付款项	79,203.09	1.44	8,146.86	0.19	-	-	45,527.99	1.23
合同负债	2,692.70	0.05	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
应付利息	不适用	不适用	不适用	不适用	57,339.40	1.47	34,764.33	0.94
应付债券	1,675,960.86	30.40	1,476,754.39	33.84	1,716,797.17	44.00	1,089,264.24	29.53
递延所得税负债	19,239.89	0.35	5,365.35	0.12	3,043.83	0.08	21,472.51	0.58
其他负债	124,845.32	2.26	46,429.31	1.06	54,315.90	1.39	34,815.87	0.94
合计	5,512,266.44	100.00	4,364,371.15	100	3,901,862.41	100	3,688,932.14	100

从负债结构上看，负债分为客户负债和自有负债。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，客户负债为证券交易形成的代理买卖证券款。

代理买卖证券款是本公司接受客户委托、代理客户买卖证券所收到的款项。本公司收到该款项后确认一项负债，同时在“银行存款”等科目中确认相应的客户资产，该项负债和资产存在对应和配比，本质上不会对本公司的偿债能力造成影响。本公司代理买卖证券款余额与证券经纪业务规模的关联性较强，而证券经纪业务规模则受股票市场行情影响。

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司扣除客户负债后的负债总额为 2,870,360.71 万元，较上年末增加 203,888.98 万元，增幅为 7.65%，主要原因是本公司调整了融资结构，扩大了长期融资的规模和比重，应付债券金额增加，应付短期融资款

金额下降，两者金额相抵，使得本公司负债总额有一定程度的上升。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司扣除客户负债后的负债总额为 3,011,826.91 万元，较上年末增加 141,466.20 万元，增幅为 4.93%，主要由于 2019 年年末公司出于短期流动性管理的考虑，暂时性地加大了短期融资规模，应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款有所上升。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司扣除客户负债后的负债总额为 3,711,042.47 万元，较上年末增加 699,215.56 万元，增幅为 23.22%，主要由于 2020 年上半年证券市场震荡走强，公司基于经营管理的考虑加大了融资规模，应付短期融资款、应付债券有所上升所致。

1、应付短期融资款

应付短期融资款由本公司发行的短期融资券、收益凭证等融资工具组成。

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司应付短期融资款余额为 305,493.00 万元，较上年末减少 477,448.00 万元，降幅为 60.98%。主要系收益凭证的规模下降所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司应付短期融资款余额为 424,591.51 万元，较上年末增加 119,098.51 万元，增幅为 38.99%。主要系 2019 年内本公司发行了多期短期融资券，且部分短期融资券在 2019 年末尚未到期，导致应付短期融资款有所上升。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司应付短期融资款余额为 719,359.35 万元，较上年末增加 294,767.84 万元，增幅为 69.42%。主要系 2020 年上半年本公司发行了多期短期融资券，且部分短期融资券在 2020 年 6 月末尚未到期，导致应付短期融资款有所上升。

2、拆入资金

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司拆入资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行拆入	40,015.57	135,068.68	40,000.00	80,000.00
非银行金融机构拆入	-	-	40,000.00	-
合计	40,015.57	135,068.68	80,000.00	80,000.00

本公司拆入资金包括向银行和非银行金融机构拆入资金。本公司的银行拆入资金主要用于补充临时性运营资金，非银行金融机构拆入资金包括转融通融入资金。

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司拆入资金余额为 80,000.00 万元，与上年末持平，但拆入资金结构有所变化，主要系本公司考虑利率因素，降低从银行拆入资金，提高从非银行金融机构拆入资金。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司拆入资金余额为 135,068.68 万元，较上年末上升了 55,068.68 万元，增幅为 68.84%。本公司期末拆入资金余额有所上升，主要是由于 2019 年资本市场震荡上行，本公司资产端资金需求加大，因此加大了拆入资金规模所致。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司拆入资金余额为 40,015.57 万元，较上年末下降 95,053.11 万元，降幅为 70.37%。本公司期末拆入资金余额有所下降，主要是由于本公司根据市场情况，加大了短期融资券和债券的融资规模，因此拆入资金有所缩减。

3、卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款是指本公司按照回购协议先卖出再按固定价格买入的债券等金融资产所融入的资金。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司卖出回购金融资产款的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
买断式回购	-	-	-	41,133.50
质押式回购	771,975.48	650,786.80	437,713.80	314,067.28
资产收益权质押融资	-	-	-	10,000.00

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
合计	771,975.48	650,786.80	437,713.80	365,200.78

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司卖出回购金融资产款余额为 437,713.80 万元，较上年末增加 72,513.02 万元，增幅为 19.86%。主要是由于本公司进一步降低了买断式回购及资产收益权质押融资的规模，同时增加了质押式回购的规模。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司卖出回购金融资产款余额为 650,786.80 万元，较上年末增加 213,073.00 万元，增幅为 48.68%。主要是由于本公司根据自身业务需要及期末流动性情况，增加了质押式回购融资的规模。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司卖出回购金融资产款余额为 771,975.48 万元，较上年末增加 121,188.68 万元，增幅为 18.62%。主要是由于本公司根据自身业务需要及期末流动性情况，增加了质押式回购融资的规模。

4、代理买卖证券款

代理买卖证券款是指本公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等 有价证券而收到的款项。代理买卖证券款主要由证券经纪业务产生，其规模变动与证券经纪业务规模变动的关联性较强。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司代理买卖证券款的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
普通经纪业务：	1,578,658.29	1,209,747.06	909,438.01	901,543.19
个人	1,233,094.31	1,007,053.53	741,933.16	804,427.54
机构	345,563.98	202,693.54	167,504.85	97,115.65
信用业务：	213,068.70	132,534.27	114,378.87	118,153.20
个人	183,338.43	116,506.07	82,546.12	105,025.79
机构	29,730.27	16,028.20	31,832.75	13,127.41
期权业务：	9,496.99	10,262.90	7,684.82	2,764.03
合计	1,801,223.97	1,352,544.24	1,031,501.70	1,022,460.41

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司代理买卖证券款余额为 1,031,501.70 万元，较上年末增加 9,041.29 万元，增幅为 0.88%，变化幅度较小。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司代理买卖证券款余额为 1,352,544.24 万元，较上年末增加 321,042.54 万元，增幅为 31.12%，主要系 2019 年证券市场有所回暖，交易量增大，导致 2019 年末本公司经纪业务代理买卖证券款增加。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司代理买卖证券款余额为 1,801,223.97 万元，较上年末增加 448,679.73 万元，增幅为 33.17%，主要系 2020 年证券市场震荡并呈结构性上涨态势，市场交易量增大，导致 2020 年 6 月末本公司经纪业务代理买卖证券款增加。

5、应付职工薪酬

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司应付职工薪酬的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
短期薪酬	198,315.13	178,040.59	137,573.44	133,813.38
工资、奖金、津贴和补贴	192,391.69	172,188.11	132,803.71	128,947.68
职工福利费	520.42	520.67	520.67	520.10
社会保险费	761.64	1,161.04	1,305.61	803.61
其中：医疗保险费	760.55	1,151.08	1,295.50	789.44
工伤保险费	0.31	2.84	2.59	4.15
生育保险费	0.78	7.11	7.51	8.62
其他	0.00	-	-	1.40
住房公积金	89.44	86.09	82.84	79.54
工会经费与职工教育经费	4,551.94	4,084.68	2,860.61	3,462.44
离职后福利—设定提存计划	3,170.32	1,492.81	595.14	1,274.78
其中：养老保险	3,169.49	1,487.47	590.04	1,268.56
失业保险费	0.83	5.34	5.10	6.22
合计	201,485.44	179,533.40	138,168.57	135,088.16

本公司应付职工薪酬主要由短期薪酬和离职后福利—设定提存计划两部分构成。员工短期薪酬由固定工资、绩效奖金、特殊奖励以及其他津贴等项目组成。每年年初，公司会根据市场情况和趋势制定当年的预算报告和各部门的业绩目

标，公司年中根据预算完成情况按一定比例计提绩效奖金。每年年末，公司根据考核情况，计提全年绩效奖金，同时针对超过预定业绩目标的部分将计提特殊奖励。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，工资、奖金、津贴和补贴占本公司应付职工薪酬的比例分别为 95.45%、96.12%、95.91% 及 95.49%。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司应付职工薪酬余额分别为 135,088.16 万元、138,168.57 万元、179,533.40 万元及 201,485.44 万元。应付职工薪酬的变动主要受本公司整体经营业绩、薪酬支付安排以及员工数量的影响。

6、应交税费

报告期内，本公司应交税费主要为企业所得税、代扣代缴的个人所得税、增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加等。本公司应交税费余额均为业务开展过程中正常的结算余额，随着公司业务规模的变化和缴纳情况而波动。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司应交税费的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
企业所得税	4,370.13	11,767.18	4,787.64	17,267.18
代扣代缴个人所得税	3,512.45	3,049.01	1,504.29	1,784.37
增值税	1,462.51	979.24	1,398.20	941.19
城市维护建设税	108.98	103.59	161.26	110.71
教育费附加及地方教育费附加	77.51	73.44	114.56	78.48
房产税	36.70	331.73	38.04	32.33
其他	1,770.94	905.90	293.74	0.02
合计	11,339.22	17,210.08	8,297.74	20,214.28

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司应交税费余额为 8,297.74 万元，较上年末减少 11,916.54 万元，降幅为 58.95%，主要系应交企业所得税减少所致。截至 2019

年 12 月 31 日，本公司应交税费余额为 17,210.08 万元，较上年末增加 8,912.34 万元，增幅为 107.41%，主要系盈利提升，应交企业所得税较上年末有所提升所致。截至 2020 年 6 月 30 日，本公司应交税费余额为 11,339.22 万元，较上年末降低 5,870.86 万元，降幅为 34.11%，主要系应交企业所得税减少所致。

7、应付款项

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司应付款项余额分别为 45,527.99 万元、0.00 万元、8,146.86 万元及 79,203.09 万元。公司应付款项主要为应付清算款。应付清算款是公司在进行证券清算时，与清算机构于该期末所形成的待交付款项，会在之后的交易日进行结算。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司应付清算款余额波动较大，主要原因是期末最后一天的证券交易量的波动幅度较大。

8、应付利息

截至 2017 年末、2018 年末，本公司应付利息主要由拆入资金、短期融资券、收益凭证、卖出回购金融资产、次级债、公司债等产生。本公司 2019 年度财务报表按照财政部《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会(2018)36 号）对部分资产负债表和利润表的列报项目进行了修订，删除了“应付利息”科目，本公司采用未来适用法进行会计处理，未对比较数据进行重新列报。截至 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，本公司应付利息的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
短期借款	120.91	-
拆入资金	98.78	34.42
其中：转融通融入资金	64.00	-
短期融资券	1,633.56	-
收益凭证	3,264.04	6,641.89
卖出回购	463.25	655.01
次级债	44,801.01	17,164.18
公司债	6,957.84	10,268.84
其他	-	-

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
合计	57,339.40	34,764.33

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司应付利息金额为 57,339.40 万元，较 2017 年 12 月 31 日增加 22,575.07 万元，增幅为 64.94%，主要系 2018 年本公司发行了多期次级债券，相应计提的应付利息金额大幅提升所致。

9、应付债券

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司应付债券的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
次级债	1,072,191.58	1,408,897.11	1,410,000.00	650,000.00
公司债	552,144.52	17,324.52	266,797.17	399,264.24
收益凭证	51,624.77	50,532.77	40,000.00	40,000.00
合计	1,675,960.86	1,476,754.39	1,716,797.17	1,089,264.24

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司应付债券余额为 1,716,797.17 万元，较上期末增加 627,532.93 万元，增幅为 57.61%。主要原因是新发行了财通 2018 年第一期、第二期、第三期次级债券，同时偿还了部分财通 2014 年公司债券及财通 2016 年第二期次级债券。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司应付债券余额为 1,476,754.39 万元，较上期末减少了 240,042.78 万元，降幅为 13.98%。2019 年，本公司偿还了财通证券 2014 年第一期、第二期次级债券、2015 年第一期、第二期次级债券、2016 年第一期次级债券、2016 年公司债券、财鑫通 38 号收益凭证，同时发行了 2019 年第一期、第二期次级债券及财鑫通 48 号、49 号收益凭证。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司应付债券余额为 1,675,960.86 万元，较上期末增加了 199,206.47 万元，增幅为 13.49%。2020 年上半年，本公司偿还了财通证券股份有限公司 2016 年第二期次级债券、财通证券股份有限公司 2018 年第一期次级债券、财通证券股份有限公司 2018 年第二期次级债券、财通证券股份有限公司 2014 年公司债券，同时发行了财通证券股份有限公司 2020 年第一期次级

债券、财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券（品种一）、财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券（品种二）、财通证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）。

10、其他负债

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司其他负债主要包括其他应付款、代理兑付债券款以及预收款项。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司其他负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他应付款	66,575.64	44,496.00	51,837.43	29,359.37
代理兑付债券款	845.68	845.68	845.68	852.96
预收款项	-	886.60	1,588.48	4,437.66
其他	57,424.00	201.03	44.31	165.88
合计	124,845.32	46,429.31	54,315.90	34,815.87

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司其他负债余额为 54,315.90 万元，较上年末增加 19,500.03 万元，增幅为 56.01%。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司其他负债余额为 46,429.31 万元，较上年末减少 7,886.59 万元，降幅为 14.52%。2017 年至 2019 年本公司其他负债的变动主要系其他应付款变动所致。截至 2020 年 6 月 30 日，本公司其他负债余额为 124,845.32 万元，较上年末增加 78,416.01 万元，增幅为 168.89%，主要系截至 2020 年 6 月 30 日本公司尚未完成 2019 年度分红，公司应付股利增加所致。

其他应付款是其他负债的主要组成部分。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司其他应付款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付经纪人佣金及风险金	2,081.76	1,995.19	1,945.54	1,900.17
应付证券投资者保护基金	888.41	1,224.50	896.27	1,238.60

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
收益互换预收款	13,982.04	16,796.85	36,048.30	17,000.00
购买商品及服务款	7,245.40	8,297.77	5,222.08	4,815.14
债务重组款项	1,763.87	1,763.87	1,763.87	1,763.87
预提费用	37,878.77	10,296.63	4,712.37	1,745.69
其他	2,735.38	4,121.19	1,249.00	895.91
合计	66,575.64	44,496.00	51,837.43	29,359.37

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司其他应付款余额为 51,837.43 万元，较上年末增长 22,478.06 万元，增幅为 76.56%。主要原因是本公司扩大了收益互换业务规模，收益互换预收款增加。除此以外，本公司购买商品及服务款及预提费用均有所上升。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人其他应付款余额为 44,496.00 万元，较上年末下降 7,341.43 万元，降幅 14.16%。主要系收益互换预收款减少所致。

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人其他应付款余额为 66,575.64 万元，较上年末增加 22,079.64 万元，增幅 49.62%。主要系预提费用增加所致。

（三）偿债能力分析

1、公司报告期内的偿债能力指标

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率（合并）	63.20%	58.52%	59.33%	56.16%

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（总资产-代理买卖证券款）*100%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，本公司资产负债率总体保持稳定。其中 2018 年末资产负债率较 2017 年末有所上升，2020 年 6 月末资产负债率较 2019 年末有所上升，但仍保持在合理水平，且公司货币资金、结算备付金、融出资金、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、买入返售金融资产、可供出售金融资产、债权投资、其他债权投资等在公司总资产中占比较高，公司资产流动性较强，整体偿债能力较高，偿债风险较低。

2、同行业可比上市公司比较

报告期各期，证券行业可比上市公司资产负债率如下：

公司名称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
申万宏源	74.88%	72.77%	75.23%	75.88%
东北证券	67.48%	70.51%	70.40%	65.29%
国元证券	62.56%	62.69%	62.31%	61.67%
国海证券	61.40%	73.46%	74.21%	74.05%
广发证券	69.69%	70.09%	73.20%	69.64%
长江证券	69.77%	65.70%	65.72%	70.44%
山西证券	67.58%	70.98%	73.40%	66.28%
西部证券	52.50%	51.41%	59.75%	56.61%
国信证券	73.30%	68.41%	70.71%	67.62%
第一创业	64.04%	66.72%	68.17%	66.87%
华西证券	66.51%	61.22%	46.79%	65.75%
长城证券	67.60%	60.95%	56.52%	55.82%
华林证券	77.16%	51.43%	49.99%	61.95%
中信证券	77.18%	75.25%	71.76%	70.87%
国金证券	55.82%	43.13%	44.48%	40.07%
西南证券	67.09%	64.19%	65.51%	62.74%
海通证券	74.63%	74.31%	74.10%	71.24%
华安证券	67.86%	64.88%	64.73%	58.68%
中泰证券	70.60%	69.05%	70.25%	66.32%
东方证券	75.31%	75.76%	73.17%	73.73%
招商证券	74.09%	73.40%	68.44%	66.18%
中信建投	75.34%	75.37%	70.09%	73.25%
太平洋	60.68%	59.74%	72.98%	71.27%
财通证券	63.20%	58.52%	59.33%	56.16%
天风证券	63.75%	66.59%	61.53%	59.78%
东兴证券	70.59%	69.59%	70.88%	71.87%
国泰君安	72.74%	69.34%	63.94%	63.11%
红塔证券	66.53%	67.92%	54.31%	5.17%
中原证券	71.34%	69.73%	68.32%	65.44%
兴业证券	69.55%	72.76%	72.58%	72.28%
国联证券	68.53%	60.08%	51.25%	55.82%
东吴证券	63.44%	72.21%	70.98%	73.78%
华泰证券	73.05%	73.40%	66.12%	71.80%
中银证券	63.31%	62.66%	68.00%	67.32%
光大证券	66.51%	69.11%	71.32%	69.67%
浙商证券	76.25%	72.71%	71.27%	68.36%
中国银河	74.38%	69.42%	65.92%	65.85%

公司名称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
方正证券	59.73%	64.59%	69.84%	69.38%
南京证券	63.29%	57.98%	41.84%	42.85%
平均值	68.19%	66.62%	65.37%	63.87%

数据来源：Wind 资讯

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）×100%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司整体经营情况良好，负债结构较为合理，公司资产负债率均低于可比上市证券公司平均水平。

（四）资产周转能力分析

1、公司报告期内的资产周转能力指标

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
资产周转率（次）	0.10	0.10	0.07	0.09

注 1：资产周转率=营业收入/期初和期末的（资产总额-代理买卖证券款）的平均余额；

注 2：2020 年 1-6 月的资产周转率已经年化处理。

本公司资产周转率主要与国内证券市场的景气程度相关。2017 年至 2018 年，我国股票市场总体呈震荡下行态势，本公司营业收入随之下降，资产周转率也相应下降。2019 年至 2020 年 6 月，股票市场有所回暖，本公司营业收入有所上涨，资产周转率也相应上升。

2、同行业可比上市公司比较

报告期内，证券行业可比上市公司资产周转率如下：

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
申万宏源	0.08	0.08	0.06	0.06
东北证券	0.14	0.15	0.13	0.09
国元证券	0.06	0.05	0.04	0.06
国海证券	0.09	0.07	0.04	0.05
广发证券	0.09	0.07	0.05	0.08
长江证券	0.08	0.09	0.05	0.07
山西证券	0.07	0.11	0.16	0.12
西部证券	0.12	0.09	0.05	0.08
国信证券	0.09	0.08	0.06	0.08
第一创业	0.10	0.09	0.06	0.07
华西证券	0.07	0.09	0.07	0.08
长城证券	0.12	0.09	0.08	0.10

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
华林证券	0.06	0.11	0.11	0.11
中信证券	0.07	0.07	0.07	0.09
国金证券	0.14	0.12	0.11	0.14
西南证券	0.06	0.06	0.05	0.05
海通证券	0.06	0.07	0.05	0.06
华安证券	0.08	0.09	0.05	0.07
中泰证券	0.08	0.09	0.07	0.09
东方证券	0.09	0.09	0.05	0.06
招商证券	0.07	0.06	0.05	0.07
中信建投	0.08	0.07	0.07	0.08
太平洋	0.04	0.05	0.01	0.03
财通证券	0.10	0.10	0.07	0.09
天风证券	0.07	0.08	0.07	0.06
东兴证券	0.07	0.06	0.05	0.06
国泰君安	0.06	0.07	0.06	0.07
红塔证券	0.12	0.06	0.06	0.09
中原证券	0.07	0.07	0.05	0.07
兴业证券	0.13	0.11	0.05	0.08
国联证券	0.07	0.09	0.06	0.08
东吴证券	0.09	0.07	0.06	0.06
华泰证券	0.07	0.06	0.05	0.07
光大证券	0.08	0.06	0.05	0.07
浙商证券	0.15	0.11	0.08	0.11
中国银河	0.09	0.08	0.05	0.07
方正证券	0.06	0.06	0.05	0.05
南京证券	0.09	0.10	0.07	0.08
中银证券	0.09	0.08	0.08	0.09
平均值	0.09	0.08	0.06	0.08

数据来源：Wind 资讯

注：资产周转率=营业收入/期初和期末的（资产总额-代理买卖证券款）的平均余额。

注 2：2020 年 1-6 月的资产周转率已经年化处理。

报告期内，本公司资产周转率水平平均高于可比上市证券公司平均水平。本公司资产运营效率较高，资金利用率强，资产流动性较强。

二、盈利能力分析

本公司主要从事证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、投资咨询业务等，营业收入主要包括手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益等。报告期内，本公司主要经营业绩指标如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	288,391.42	495,224.36	316,799.84	401,686.68
营业支出	189,759.37	271,878.17	228,262.83	219,913.26
营业利润	98,632.05	223,346.19	88,537.00	181,773.41
利润总额	96,921.90	222,192.55	87,106.45	180,994.27
净利润	82,018.24	187,575.95	81,304.44	147,681.20
归属于母公司所有者的净利润	82,033.53	187,306.25	81,883.61	150,393.16
其他综合收益税后净额	4,499.13	4,747.95	-127,047.51	10,755.77
综合收益总额	86,517.37	192,323.90	-45,743.07	158,436.97
净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率)(%)	3.81	9.20	3.91	9.06

2017年，我国经济转型趋势加强，供给侧改革初见成效，经济运行保持在合理区间，稳中向好态势趋于明显。当年上证指数开盘于3105.31点，收盘于3307.17点，上涨6.50%。2017年度，我国证券公司业绩较去年同期有所下滑，证券行业实现营业收入和净利润分别为3,113.28亿元和1,129.95亿元，同比分别小幅下降5.08%和8.47%。2017年，本公司实现营业收入401,686.68万元，同比下降5.61%；实现净利润147,681.20万元，同比下降16.91%，与行业整体表现相符。

2018年，在转型压力和外部环境压力下，我国经济保持相对平稳运行。同期上证指数开盘于3314.03点，收盘于2493.90点，下跌24.75%。2018年度，我国证券公司业绩较去年同期有所下滑，证券行业实现营业收入和净利润分别为2,662.87亿元和666.20亿元，同比分别下降14.47%和41.04%。2018年度，本公司实现营业收入316,799.84万元，同比下降21.13%，实现净利润81,304.44万元，同比下降44.95%，与行业整体表现相符。

2019年，我国经济在内部经济稳增长与外部贸易摩擦的叠加中步入新常态，资本市场改革持续深化，证券市场行情回暖，量价齐升，同期上证指数开盘于2,497.88点，收盘于3,040.02点，上涨21.70%，呈震荡上行趋势。2019年度，本公司实现营业收入495,224.36万元，同比上涨56.32%，实现净利润187,575.95

万元，同比上涨 130.71%。

2020 年 1-6 月，新冠疫情全球肆虐，国际政治形势波谲云诡，我国资本市场不断深化改革，证券市场走势震荡并呈结构性上涨态势。同期上证指数开盘于 3,066.34 点，收盘于 2,984.67 点，下跌 2.66%，呈震荡趋势；创业板指开盘于 1,811.22 点，收盘于 2,438.20 点，上涨 34.62%，呈震荡上行态势。2020 年 1-6 月，本公司实现营业收入 288,391.42 万元，同比上涨 26.25%，实现净利润 82,018.24 万元，同比上涨 11.39%。

（一）营业收入

1、营业收入—按会计核算口径划分

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司分别实现营业收入 401,686.68 万元、316,799.84 万元、495,224.36 万元及 288,391.42 万元，其中手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益及公允价值变动损益是本公司营业收入的主要组成部分，上述四项收入合计在营业收入的占比分别为 99.21%、98.56%、99.43% 及 99.55%。报告期内，本公司营业收入的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
手续费及佣金净收入	143,776.44	49.85	229,589.21	46.36	149,041.30	47.05	178,236.46	44.37
利息净收入	37,892.92	13.14	22,788.86	4.60	13,373.19	4.22	26,244.71	6.53
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	62,767.00	21.76	141,324.70	28.54	148,974.15	47.02	203,520.75	50.67

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	42,644.64	14.79	98,692.28	19.93	843.58	0.27	-9,500.56	-2.37
汇兑收益	-3.50	0.00	2.56	0.00	215.01	0.07	-77.75	-0.02
其他业务收入	176.66	0.06	1,164.32	0.24	881.47	0.28	927.04	0.23
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-	284.63	0.09	-	-
其他收益	1,137.27	0.39	1,662.42	0.34	3,186.50	1.01	2,336.02	0.58
营业收入	288,391.42	100	495,224.36	100	316,799.84	100	401,686.68	100

(1) 手续费及佣金净收入

手续费及佣金净收入是本公司营业收入的重要来源,主要包括证券经纪业务净收入、投资银行业务净收入、资产管理业务净收入和投资咨询业务及其他净收入,上述收入与我国证券市场前景程度相关性较高。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月,本公司手续费及佣金净收入的构成和变动情况如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
证券经纪业务净收入	51,883.23	36.09	81,102.84	35.33	65,204.34	43.75	85,932.36	48.21
投资银行业务净收入	25,048.93	17.42	40,127.41	17.48	20,388.49	13.68	23,952.17	13.44

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比 (%)						
资产管理业务净收入	65,293.36	45.41	106,521.73	46.40	62,328.50	41.82	67,425.89	37.83
投资咨询业务及其他净收入	1,550.92	1.08	1,837.23	0.80	1,119.98	0.75	926.04	0.52
合计	143,776.44	100	229,589.21	100	149,041.30	100	178,236.46	100

2018 年，本公司实现手续费及佣金净收入 149,041.30 万元，较上年同期下降 29,195.16 万元，降幅为 16.38%。2018 年，本公司经纪业务、投行业务和资产管理业务的手续费及佣金收入均有不同程度的下降，主要系国内金融去杠杆等政策以及国际形势影响。

2019 年，本公司实现手续费及佣金净收入 229,589.21 万元，较上年度上升 80,547.91 万元，涨幅为 54.04%，主要系资本市场有所回暖，本公司经纪业务、投行业务、资产管理业务、投资咨询业务的手续费及佣金收入较上年同期均有一定程度的上升。

2020 年 1-6 月，本公司实现手续费及佣金净收入 143,776.44 万元，较上年同期上升 45,644.35 万元，涨幅为 46.51%，主要系资本市场交易量增大，本公司经纪业务、投行业务、资产管理业务、投资咨询业务的手续费及佣金收入较上年同期均有一定程度的上升。

1) 证券经纪业务

报告期内，本公司证券经纪业务手续费及佣金净收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
证券经纪业务收入	55,761.86	87,649.69	70,823.97	93,467.00
其中：代理买卖证券业务	50,283.59	79,787.45	62,519.28	84,794.78
证券经纪业务支出	3,878.63	6,546.85	5,619.64	7,534.64
其中：代理买卖证券业务	3,878.63	6,546.85	5,619.64	7,534.64
证券经纪业务净收入	51,883.23	81,102.84	65,204.34	85,932.36

2018 年度，本公司实现经纪业务手续费净收入 65,204.34 万元，较 2017 年度减少 20,728.02 万元，降幅为 24.12%。2018 年度大盘指数呈现震荡下行趋势，当年沪深两市日均成交金额为 3,689 亿元，同比下降 19.85%，客户投资意愿减弱，导致本公司经纪业务收入有所下滑。据中国证券业协会统计，同期证券行业代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）为 623.42 亿元，同比减少 24.06%，与本公司降幅相当。

2019 年度，本公司实现经纪业务手续费净收入 81,102.84 万元，较上年增加 15,898.50 万元，涨幅为 24.38%。2019 年大盘指数呈现震荡上行趋势，当年沪深两市日均成交金额为 5,199 亿元，较 2018 年度上升 40.95%，客户投资意愿回升，导致本公司经纪业务收入有所上升。

2020 年 1-6 月，本公司实现经纪业务手续费净收入 51,883.23 万元，较上年同期增加 6,684.62 万元，涨幅为 14.79%。2020 年上半年大盘指数呈现震荡态势，沪深两市日均成交金额为 7,580 亿元，较 2019 年度上升 45.79%，市场投资者交易活跃，导致本公司经纪业务收入有所上升。

2) 投资银行业务

报告期内，本公司的投资银行业务实现的手续费及佣金净收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资银行业务收入	25,478.88	40,505.24	20,925.16	23,961.60
其中：证券承销业务	22,254.49	34,313.31	12,026.59	13,293.15
证券保荐业务	294.16	101.46	394.59	62.51
财务顾问业务	2,930.23	6,090.47	8,503.98	10,605.94
投资银行业务支出	429.95	377.83	536.68	9.43
投资银行业务净收入	25,048.93	40,127.41	20,388.49	23,952.17

本公司的投资银行业务手续费及佣金收入主要包括证券承销、保荐、财务顾问业务收入。

2018 年，本公司实现投资银行业务手续费及佣金净收入 20,388.49 万元，较上年度减少 3,563.68 万元，降幅为 14.88%。2019 年度，市场环境改善叠加注册

制改革深入，券商投行业务再迎发展期。本公司实现投资银行业务手续费及佣金净收入 40,127.41 万元，较上年上涨 19,738.92 万元，涨幅为 96.81%，主要系部分投资银行 IPO、再融资项目完成发行，同时企业融资环境回暖，本公司的公司债、企业债承销规模同比大幅提升，二者共同推动证券承销业务收入上升所致。2020 年 1-6 月，本公司实现投资银行业务手续费及佣金净收入 25,048.93 万元，较上年同期上涨 12,378.31 万元，涨幅为 97.69%，主要系资本市场改革不断深化，本公司把握市场机遇，成功完成多单 IPO、再融资、债券项目发行，推动证券承销业务收入上升所致。

3) 资产管理业务

本公司的资产管理业务手续费及佣金净收入来源于财通证券资管、财通资本以及财通国际资管。

2018 年，本公司实现资产管理业务手续费及佣金净收入 62,328.50 万元，较上年度减少 5,097.39 万元，降幅为 7.56%。主要是受资管新规发布的影响，本公司资产管理结构有所调整，资产管理规模有所下降，导致资产管理业务手续费及佣金净收入有所下降。

2019 年，本公司实现资产管理业务手续费及佣金净收入 106,521.73 万元，较上年同期上升 44,193.23 万元，涨幅为 70.90%。主要系市场震荡上行，本公司资产管理业务收取的业绩报酬提高，资产管理业务手续费及佣金净收入相应上升所致。

2020 年 1-6 月，本公司实现资产管理业务手续费及佣金净收入 65,293.36 万元，较上年同期上升 25,255.81 万元，涨幅为 63.08%。主要系本公司资管品牌效应不断显现，主动管理规模、公募基金规模、货币基金规模均有所上升，推动手续费及佣金净收入提升。

4) 投资咨询业务及其他

投资咨询业务及其他净收入主要来源于本公司向客户提供投资咨询业务所取得的投资咨询顾问费收入。2017 年、2018、2019 年及 2020 年 1-6 月，投资咨询业务及其他净收入分别为 926.04 万元、1,119.98 万元、1,837.23 万元及 1,550.92

万元。

(2) 利息净收入

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司利息净收入的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
存放金融同业利息收入	23,392.10	35,038.62	33,379.56	34,956.21
融资融券利息收入	45,742.46	62,730.22	68,612.58	66,054.07
买入返售金融资产利息收入	10,471.55	23,347.12	33,088.75	15,674.37
其中：约定购回利息收入	25.20	163.65	165.71	302.91
股权质押回购利息收入	10,235.26	20,180.51	24,566.88	11,723.30
债权投资利息收入	818.87	1,052.70	不适用	不适用
其他债权投资利息收入	12,959.23	17,126.99	不适用	不适用
其他	36.26	57.62	295.05	545.70
利息收入	93,420.46	139,353.26	135,375.94	117,230.36
客户资金存款利息支出	3,059.54	5,037.91	4,287.97	5,041.09
卖出回购金融资产利息支出	7,794.91	11,421.47	15,124.84	18,626.05
短期借款利息支出	1,155.44	2,687.89	2,051.78	794.17
拆入资金利息支出	2,068.24	2,421.46	2,466.89	1,131.21
其中：转融通利息支出	-	10.67	64.00	48.33
短期融资券利息支出	6,929.76	6,434.59	5,387.70	-
公司债券利息支出	2,401.04	2,133.59	11,200.42	14,386.48
收益凭证利息支出	2,530.67	3,408.39	18,609.59	15,708.38
次级债券利息支出	29,256.65	82,455.55	62,764.85	35,142.07
其他	331.30	563.54	108.72	156.2
利息支出	55,527.54	116,564.40	122,002.75	90,985.65
利息净收入	37,892.92	22,788.86	13,373.19	26,244.71

2017 年至 2018 年，本公司利息收入主要包括存放金融同业利息收入、融资融券利息收入、买入返售金融资产利息收入。2019 年度新增其他债权投资利息收入作为主要利息收入之一。利息支出主要包括客户资金存款利息支出、卖出回购资产利息支出、拆入资金利息支出、短期融资券利息支出、公司债券利息支出、收益凭证利息支出和次级债券利息支出。

2018 年度，本公司实现利息净收入 13,373.19 万元，较上年度下降 12,871.52 万元，降幅为 49.04%。主要系 2018 年本公司发行了多期次级债券，相应的利息支出金额大幅提升所致。

2019 年度，本公司实现利息净收入 22,788.86 万元，较上年增加 9,415.67 万元，增幅为 70.41%，主要系由以下多个因素综合导致：（1）受新金融工具准则转换影响，部分金融资产重分类为债权投资与其他债权投资，该部分资产的利息收入计入利息净收入，导致本公司利息收入中债权投资利息收入与其他债权投资利息收入有所上升；（2）客户保证金利息收入因市场交投活跃而提升；（3）公司外部融资日均规模下降，叠加市场利率下行，公司外部融资成本有所减少。

2020 年上半年，本公司实现利息净收入 37,892.92 万元，较上年同期增加 29,572.44 万元，增幅为 355.42%，主要系由以下多个因素综合导致：（1）证券市场走势震荡，市场交投活跃，投资者融资融券日均余额上升，推动公司融资融券利息收入有所上升；（2）投资者交易活跃，公司客户存款资金规模上升，推动公司客户资金存款利息收入上升；（3）公司积极管理资产配置，加大了债券资产配置，公司其他债权投资利息收入上升。

（3）投资收益

本公司的投资收益主要为按权益法核算的长期股权投资收益和金融工具投资收益。本公司长期股权投资收益主要来源于参股公司，取决于被参股公司当期的经营业绩。金融工具持有期间的投资收益主要来自本公司持有的债券、股票、基金和理财产品等产生的利息、分红，与投资规模、市场行情存在一定的相关性。本公司处置金融工具产生的收益，与债券、股票、基金和理财产品等购入成本和处置时的价格相关。

报告期内，本公司投资收益的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
权益法核算的长期股权投资收益	29,472.53	61,386.55	31,286.14	49,471.61
处置长期股权投资产生的投资收益	-0.09	139.58	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
金融工具投资收益	33,294.56	79,798.57	117,684.57	154,049.13
其中：持有期间取得的收益	29,335.79	79,069.24	160,162.82	130,636.34
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	50,624.32	49,359.03
—交易性金融资产	29,335.79	79,069.24	不适用	不适用
—可供出售金融资产	不适用	不适用	109,538.49	81,277.32
处置金融工具取得的收益	3,958.76	729.33	-42,478.25	23,412.79
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	-50,125.70	8,191.10
—交易性金融资产	14,201.50	2,895.82	不适用	不适用
—可供出售金融资产	不适用	不适用	4,535.99	15,488.50
—其他债权投资	505.68	1,526.03	不适用	不适用
—衍生金融工具	-10,748.42	-3,692.52	3,111.47	-266.8
其他	-	-	3.44	-
合计	62,767.00	141,324.70	148,974.15	203,520.75

报告期内，投资收益占本公司营业收入的比重分别是 50.67%、47.02%、28.54%及 21.76%，占比有所下降。

2018 年度，本公司投资收益为 148,974.15 万元，较上年度下降 54,546.60 万元，降幅为 26.80%。主要系处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产而确认的亏损所致。

2019 年度，本公司投资收益为 141,324.70 万元，较上年同期下降 7,649.45 万元，降幅为 5.13%。主要原因是受新金融工具准则转换影响，部分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产重分类为债权投资与其他债权投资，该部分资产的利息收入计入利息净收入，导致金融工具投资收益有所下降。

2020 年 1-6 月，本公司投资收益为 62,767.00 万元，较上年同期上升 536.33 万元，涨幅为 0.86%。主要原因是处置金融工具取得的收益上升所致。

(4) 公允价值变动损益

报告期内，本公司公允价值变动收益（损失）的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	-12,108.32	-8,634.89
交易性金融资产	45,895.49	111,176.12	不适用	不适用
衍生金融工具	-3,250.85	-12,483.84	12,951.90	-865.67
合计	42,644.64	98,692.28	843.58	-9,500.56

报告期内，本公司的公允价值变动收益（损失）主要来自自营业务投资的债券、股票、基金、理财产品和衍生金融工具的浮动盈亏。

2019年以来，本公司施行新金融工具准则，原可供出售金融资产中部分转入交易性金融资产，使得交易性金融资产规模上升。同时2019年证券市场震荡上行，部分交易性金融资产持有期间的公允价值有所上升，收益计入了公允价值变动损益，致使2019年本公司公允价值变动损益相较往年有较大幅度的提升。2020年上半年，证券市场呈结构性上涨态势，上证指数小幅下跌，本公司所持交易性金融资产价值持续上升，但公允价值变动收益不及上年同期。

（5）其他业务收入

报告期内，本公司其他业务收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
租赁收入	100.84	485.41	621.83	570.25
其他	75.82	678.92	259.64	356.79
合计	176.66	1,164.32	881.47	927.04

报告期内，本公司的其他业务收入主要来自于租赁收入。

2、营业收入—按业务分部划分

本公司提醒投资者阅读本部分时注意：本部分营业收入按照业务分部口径进行列示，部分收入金额与审计报表的利润表列报存在一定差异。

根据不同的业务类型，本公司的业务可以分为证券经纪业务、自营投资业务、投资银行业务、受托资产管理业务、证券信用业务、境外业务、私募股权管理业务、股权投资业务和总部后台及其他。各业务分部的组成部分如下：

业务分部	业务分部组成部分
证券经纪业务	分支机构管理部、私募机构部、财富客户部、金融产品部和资产托管部（原机构管理部、财富管理部、零售业务部、金融衍生品部、理财中心）、各营业分支机构
自营投资业务	投资管理部、固定收益部
投资银行业务	股权融资部、债券融资部、中小企业融资部（普惠金融部）、并购融资部、科创板融资部、资本市场部、投行综合管理部（原为投资银行总部、债券业务总部、中小企业投资银行部、并购融资部、资本市场部、运营管理部）
受托资产管理业务	财通证券资管
证券信用业务	融资融券部、同业与产业机构部（原机构业务部）
境外业务	财通香港及其子公司
私募股权管理业务	财通资本
股权投资业务	财通创新
总部后台及其他	总部后台及其他

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司营业收入按业务分部划分情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
证券经纪业务	67,932.26	23.56	109,674.22	22.15	94,405.74	29.80	112,630.33	28.04
自营投资业务	33,354.70	11.57	24,183.09	4.88	-36,086.38	-11.39	4,301.58	1.07
投资银行业务	26,597.50	9.22	37,767.20	7.63	18,399.86	5.81	25,906.56	6.45
受托资产管理业务	74,458.37	25.82	124,348.33	25.11	79,578.87	25.12	88,325.09	21.99
证券信用业务	25,262.04	8.76	17,700.18	3.57	23,281.98	7.35	33,434.03	8.32
境外业务	5,146.06	1.78	10,546.04	2.13	12,048.76	3.80	9,997.90	2.49
私募股权管理业务	1,647.82	0.57	18,918.98	3.82	7,217.14	2.28	4,082.32	1.02
股权投资业务	21,747.08	7.54	31,194.37	6.30	6,471.89	2.04	1,619.64	0.40
总部后台及其他	34,850.47	12.08	127,118.46	25.67	117,935.98	37.23	129,359.01	32.20
合并抵消	-2,604.88	-0.90	-6,226.51	-1.26	-6,454.02	-2.04	-7,969.79	-1.98

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
合计	288,391.42	100.00	495,224.36	100	316,799.84	100	401,686.68	100

注 1：公司“总部后台及其他”收入主要包括联营企业投资收益及委外投资收益。

注 2：合并抵消指抵消合并范围内的关联交易，主要包括报告期内受托资产管理业务代销收入。

从本公司营业收入结构来看，2017 年度、2018 年度，证券经纪业务、受托资产管理业务、投资银行业务、证券信用业务和总部后台及其他是本公司营业收入的主要来源，上述业务收入合计占本公司营业收入的比例分别达到了 97.00%、105.30%。2019 年度，证券经纪业务、受托资产管理业务、投资银行业务、股权投资业务、自营投资业务和总部后台及其他是本公司营业收入的主要来源，上述业务收入合计占本公司营业收入的比例分别达到了 91.73%。2020 年 1-6 月，证券经纪业务、受托资产管理业务、投资银行业务、证券信用业务、股权投资业务、自营投资业务和总部后台及其他是本公司营业收入的主要来源，上述业务收入合计占本公司营业收入的比例达到了 98.55%。近年来，本公司在保持证券经纪业务传统优势的同时，大力推进业务结构优化，并主动谋求差异化竞争，多元化业务领域对营业收入的贡献度不断提高。

(1) 证券经纪业务分部

本公司实现的证券经纪业务分部营业收入主要包括母公司证券经纪业务手续费及佣金净收入、证券经纪业务的利息净收入及其他收入等。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司证券经纪业务分部实现的营业收入分别为 112,630.33 万元、94,405.74 万元、109,674.22 万元及 67,932.26 万元，占营业收入的比例分别为 28.04%、29.80%、22.15% 及 23.56%。

报告期内，本公司证券经纪业务分部的收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
手续费及佣金净收入	53,598.75	85,289.01	68,164.01	91,006.57
利息净收入	13,574.17	23,146.49	19,779.31	20,853.50
投资收益及公允价值变动损益	235.92	-	5,114.39	320.20
其他收入	523.43	1,238.71	1,348.04	450.05

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
合计	67,932.26	109,674.22	94,405.74	112,630.33

手续费及佣金净收入是本公司经纪业务收入的主要组成部分。2017年至2019年，由于互联网证券业务的开展以及非现场开户政策的实施，行业佣金率水平存在一定程度下滑，致使证券行业经纪业务手续费及佣金净收入随之下滑。但本公司逐年扩展客户规模，截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，本公司证券经纪客户总数分别为166.78万名、183.17万名、196.18万名及208.85万名，持续保持增长趋势，一定程度上缓和了佣金率下降的影响。

除了佣金率水平，经纪业务收入也与证券市场交易活跃程度密切相关。2018年，国内经济仍处于下行区间，国际政治经济形势复杂严峻，我国股票市场呈现一定程度的下滑。受此影响，证券行业经纪业务收入同比呈下降趋势，本公司经纪业务分部手续费及佣金净收入亦有所下降，降幅为25.10%。据中国证券业协会统计，证券行业2018年度代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）为623.42亿元，同比减少24.06%，本公司手续费及佣金净收入的变动幅度与市场整体相若。

2019年，我国股票市场震荡上行，本公司经纪业务分部手续费及佣金净收入亦有所上升，同比增长16.17%。据中国证券业协会统计，证券行业2019年度代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）为787.63亿元，同比增长26.34%，本公司手续费及佣金净收入的变动幅度与市场整体相若。

2020年1-6月，我国股票市场呈现结构性上涨态势，经纪业务分部手续费及佣金净收入亦有所上升，同比增长13.26%。本公司努力克服疫情对线下展业工作的影响，积极组织分支机构开展营销活动，优化线上平台的功能与使用体验，取得了较好的成果。

（2）自营投资业务分部

本公司自营投资业务分部的营业收入主要来自于投资管理部门和固定收益部门的业务收入。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，本公司自营投资业务分部实现的营业收入分别为4,301.58万元、-36,086.38万元、24,183.09万元及33,354.70万元，占营业收入的比例分别为1.07%、-11.39%、4.88%及

11.57%。

本公司的自营投资业务与证券市场行情密切相关。2017 年至 2018 年，受证券市场波动影响，本公司自营业务对营业收入的贡献也有所减小。2019 年以来，股票市场震荡上行，本公司自营业务收入也较上年有所提升。

报告期内，本公司自营投资业务分部的收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
手续费及佣金净收入	-	36.79	25.47	212.97
利息净收入	-3,909.77	-11,715.20	-32,250.94	-23,392.29
投资收益（含公允价值变动）	37,264.47	35,861.50	-3,860.91	27,480.89
合计	33,354.70	24,183.09	-36,086.38	4,301.58

（3）投资银行业务分部

本公司投资银行业务分部营业收入主要包括母公司投资银行部的承销、保荐和财务顾问收入，投资银行业务相关的投资咨询业务收入以及因包销而自持的债务及权益工具产生的投资收益（含公允价值变动）。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司投资银行业务营业分部实现的收入分别为 25,906.56 万元、18,399.86 万元、37,767.20 万元及 26,597.50 万元，占营业收入的比例分别为 6.45%、5.81%、7.63% 及 9.22%。

报告期内，本公司投资银行业务分部营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
手续费及佣金净收入	24,723.90	39,633.55	20,388.49	23,952.17
利息净收入	-233.42	-743.15	-1,338.91	-169.97
投资收益（含公允价值变动）	2,107.02	-1,123.20	-649.71	2,124.36
合计	26,597.50	37,767.20	18,399.86	25,906.56

2018 年度，本公司实现投资银行业务收入 18,399.86 万元，较上年度下降 7,506.70 万元，降幅为 28.98%。据中国证券业协会统计，证券行业 2018 年度证券承销与保荐业务净收入为 258.46 亿元，同比减少 32.73%，本公司投资银行业务收入的变动幅度与市场整体相若。

2019 年度，本公司实现投资银行业务收入 37,767.20 万元，较上年同期上涨 19,367.34 万元，主要系部分投资银行 IPO、再融资项目完成发行，同时企业融资环境回暖，本公司的公司债、企业债承销规模同比大幅提升，二者共同推动证券承销业务收入上升所致。

2020 年上半年，新《证券法》正式实施，再融资新规落地，注册制改革快速推进，创业板注册制、新三板精选层正式推出，投资银行业务迎来发展机遇期。本公司实现投资银行业务收入 26,597.50 万元，较上年同期增长 13,893.59 万元。

（4）受托资产管理业务分部

本公司受托资产管理业务分部的营业收入主要来自于子公司财通证券资管的营业收入。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司分别实现受托资产管理业务营业收入 88,325.09 万元、79,578.87 万元、124,348.33 万元及 74,458.37 万元，占营业收入的比例分别为 21.99%、25.12%、25.11% 及 25.82%。

报告期内，本公司资产管理业务分部营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
手续费及佣金净收入	64,945.03	105,087.09	60,138.49	65,526.14
投资收益及公允价值变动损益	6,553.32	17,416.33	17,080.00	24,078.41
利息净收入	2,471.53	1,499.81	257.07	-2,484.47
其他收入	488.48	345.10	2,103.31	1,205.00
合计	74,458.37	124,348.33	79,578.87	88,325.09

报告期内，本公司持续重视对资产管理业务的资源投入。根据证监会统计数据，2017 年至 2019 年，财通证券资管业务收入在证券公司中排名分别为 11、13、8，在行业中逐渐确立竞争优势。由于去通道、降杠杆以及资管新规等出台，2018 年本公司资产管理业务收入呈现下降趋势。2019 年，证券市场回暖，本公司资产管理业务收入为 124,348.33 万元，较去年相比有所上升。2020 年 1-6 月，证券市场呈现结构性上涨态势，本公司资产管理业务收入为 74,458.37 万元，较去年同期相比有所上升。

（5）证券信用业务分部

本公司的证券信用业务分部收入主要包括为客户提供融资融券、股票质押式回购、约定式购回等资金融通服务而获取的收入。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司证券信用业务分部分别实现营业收入 33,434.03 万元、23,281.98 万元、17,700.18 万元及 25,262.04 万元，占营业收入的比例分别为 8.32%、7.35%、3.57% 及 8.76%。

报告期内，本公司不断加快证券信用业务开展力度，一方面通过首次公开发行、发行收益凭证、次级债、公司债的基础上不断提升资本实力，另一方面通过充分调动各营业网点销售服务能力来增强客户基础。2017 年度，本公司成功登陆 A 股市场，在扩大融资融券业务规模的同时，适当降低了融资融券利率，同时股票质押式回购业务取得较快增长，致使本公司证券信用业务收入上升至 33,434.03 万元，增幅为 5.99%。2018 年度，受股票市场震荡下行影响，本公司信用业务收入下降至 23,281.98 万元，降幅为 30.36%。2019 年度，受融资融券监管环境影响，本公司融资融券日均余额较上年同期有所下降，同时，受持有的部分衍生品及交易性金融资产价值下跌影响，证券信用业务分部的投资收益及公允价值变动损益有所下降，年度实现信用业务收入 17,700.18 万元。2020 年 1-6 月，证券市场呈现震荡态势并呈结构性上涨态势，市场交易量增大，公司融资融券日均余额有所上升，实现信用业务收入 25,262.04 万元，较上年同期大幅提升。

报告期内，本公司证券信用业务分部营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
手续费及佣金净收入	-	-	-	-14.71
投资收益及公允价值变动损益	3,118.27	-5,373.70	-1,483.17	924.41
利息净收入	22,142.71	23,065.50	24,750.19	32,514.44
其他收入	1.05	8.38	14.97	9.88
合计	25,262.04	17,700.18	23,281.98	33,434.03

(6) 总部后台及其他

总部后台及其他业务分部的营业收入主要来自于公司层面投资的理财产品收益、银行存款利息收入以及对联营公司的投资收益。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司总部后台及其他业务分部实现的营业收入分

别为 129,359.01 万元、117,935.98 万元、127,118.46 万元及 34,850.47 万元，占营业收入的比例分别为 32.20%、37.23%、25.67% 及 12.08%。报告期内，本公司总部后台及其他收入总体有所下降。

报告期内，本公司总部后台及其他业务分部的收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
手续费及佣金净收入	668.17	342.92	91.86	143.5
投资收益（含公允价值变动）	33,514.00	143,361.23	118,655.65	130,700.76
利息净收入	349.82	-17,625.24	-1,874.84	-2,805.64
其他收入	318.49	1,039.55	1,063.32	1,320.38
合计	34,850.47	127,118.46	117,935.98	129,359.01

（7）境外业务分部

本公司通过子公司财通香港及其子公司在境外开展证券经纪、研究业务、资产管理业务、投资业务、投资银行业务等。财通香港及其子公司作为财通证券实施国际化战略、拓展国际业务的平台，持续探索境外市场各项业务。报告期内，总资产、净资产规模有所扩大，营业收入水平总体保持稳定。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司境外业务分部实现的营业收入分别为 9,997.90 万元、12,048.76 万元、10,546.04 万元及 5,146.06 万元，占营业收入的比例分别为 2.49%、3.80%、2.13% 及 1.78%。

（8）私募股权管理业务分部

本公司通过子公司财通资本开展直接投资业务和私募股权投资业务。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司私募股权管理业务分部实现的营业收入分别为 4,082.32 万元、7,217.14 万元、18,918.98 万元及 1,647.82 万元，占营业收入的比例分别为 1.02%、2.28%、3.82% 及 0.57%。

（9）股权投资业务分部

本公司通过子公司财通创新开展《证券公司证券自营投资品种清单》所列品

种以外的金融产品、股权等另类投资业务。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司股权投资业务分部实现的营业收入分别为 1,619.64 万元、6,471.89 万元、31,194.37 万元及 21,747.08 万元，占营业收入的比例分别为 0.40%、2.04%、6.30% 及 7.54%。

（二）营业支出

报告期内，本公司营业支出的构成和变动情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
营业税金及附加	1,385.61	0.73	2,096.46	0.77	1,736.00	0.76	2,001.36	0.91
业务及管理费	186,620.33	98.35	261,797.14	96.29	205,489.41	90.02	208,222.75	94.68
资产减值损失	不适用	-	不适用	-	20,855.02	9.14	9,509.45	4.32
信用减值损失	1,664.94	0.88	7,805.65	2.87	不适用	-	不适用	-
其他业务	88.49	0.05	178.91	0.07	182.40	0.08	179.71	0.08

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
支出								
合计	189,759.37	100	271,878.17	100	228,262.83	100	219,913.26	100

1、税金及附加

报告期内，本公司税金及附加的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	766.61	951.83	862.93	948.4
教育费附加	331.36	412.18	374.92	413.63
地方教育附加	221.07	270.61	249.74	275.84
其他	66.58	461.84	248.41	363.49
合计	1,385.61	2,096.46	1,736.00	2,001.36

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司税金及附加金额分别为 2,001.36 万元、1,736.00 万元、2,096.46 万元及 1,385.61 万元，总体保持稳定。

2、业务及管理费

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司业务及管理费金额分别为 208,222.75 万元、205,489.41 万元、261,797.14 万元及 186,620.33 万元，占营业支出的比例分别为 94.68%、90.02%、96.29% 及 98.35%。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，业务及管理费主要项目的金额及占比构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
职工薪酬	119,505.92	64.04	157,037.55	59.98	122,024.51	59.38	142,057.66	68.22
营销支出	22,785.76	12.21	38,347.23	14.65	26,564.07	12.93	14,504.14	6.97

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比 (%)						
租赁费	12,187.45	6.53	16,509.77	6.31	13,259.30	6.45	11,607.94	5.57
无形资产摊销	2,637.17	1.41	4,824.82	1.84	4,484.09	2.18	3,928.63	1.89
邮电通讯费	3,857.36	2.07	4,702.55	1.80	4,105.05	2.00	3,213.88	1.54
交易所设施使用费	3,753.38	2.01	5,044.58	1.93	3,271.31	1.59	2,741.30	1.32
折旧费	3,860.31	2.07	4,230.83	1.62	2,873.13	1.40	2,548.65	1.22
其他	18,032.98	9.66	31,099.83	11.88	28,907.96	14.06	27,620.55	13.27
合计	186,620.33	100	261,797.14	100	205,489.41	100	208,222.75	100

报告期内，本公司重视成本控制，将业务和管理费整理规模控制在合理范围。

(1) 营业费用率

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司营业费用率（业务及管理费/营业收入）分别为 51.84%、64.86%、52.86%及 64.71%，上市证券公司的平均营业费用率分别为 53.23%、62.24%、47.98%及 44.18%，具体如下：

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
申万宏源	28.72%	32.17%	45.48%	51.13%
东北证券	29.05%	29.01%	30.97%	42.32%
国元证券	43.36%	52.19%	57.94%	50.71%
国海证券	44.61%	51.93%	73.52%	68.59%
广发证券	40.44%	41.18%	49.91%	43.85%
长江证券	55.53%	57.50%	82.12%	62.07%
山西证券	47.49%	30.72%	20.54%	32.96%
西部证券	39.69%	47.13%	65.65%	52.20%
国信证券	36.48%	39.45%	45.59%	43.22%
第一创业	53.38%	60.02%	82.21%	70.35%
华西证券	44.59%	50.72%	52.37%	50.44%
长城证券	32.85%	51.83%	59.06%	60.15%
华林证券	43.01%	53.39%	61.11%	54.38%
中信证券	36.56%	40.71%	41.13%	39.25%
国金证券	54.96%	61.20%	61.04%	64.53%

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
西南证券	61.40%	56.06%	64.87%	68.03%
海通证券	26.66%	32.23%	39.48%	34.57%
华安证券	37.43%	38.59%	54.06%	52.38%
中泰证券	48.01%	51.75%	58.94%	52.32%
东方证券	33.13%	31.19%	48.91%	52.25%
招商证券	35.36%	40.29%	50.04%	45.77%
中信建投	36.24%	47.17%	51.58%	51.08%
太平洋	100.35%	66.42%	286.92%	83.43%
天风证券	63.76%	62.55%	63.13%	70.58%
东兴证券	42.83%	52.18%	57.10%	55.91%
国泰君安	35.29%	38.71%	45.07%	38.92%
红塔证券	21.82%	37.80%	48.65%	52.74%
中原证券	49.61%	54.95%	60.77%	49.90%
兴业证券	39.79%	42.31%	70.29%	59.52%
国联证券	46.47%	57.65%	76.35%	58.04%
东吴证券	29.02%	42.40%	46.44%	43.39%
华泰证券	41.60%	45.72%	50.70%	46.19%
光大证券	46.77%	54.85%	66.44%	53.20%
浙商证券	33.97%	36.70%	45.27%	38.48%
中国银河	33.86%	40.81%	50.84%	50.33%
方正证券	62.77%	71.94%	70.19%	68.54%
南京证券	46.49%	54.01%	68.75%	59.45%
中银证券	55.07%	62.90%	58.94%	52.80%
均值	44.18%	47.98%	62.24%	53.23%
财通证券	64.71%	52.86%	64.86%	51.84%

(2) 职工薪酬

职工薪酬由短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等项目组成。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司的职工薪酬分别为 142,057.66 万元、122,024.51 万元、157,037.55 万元及 119,505.92 万元，分别占同期业务及管理费的 68.22%、59.38%、59.98%及 64.04%。本公司职工薪酬受整体经营业绩和薪酬支付安排的影响。

3、资产减值损失

2017 年至 2018 年度，本公司资产减值损失分别为 9,509.45 万元和 20,855.02 万元，占营业支出的比例分别为 4.32% 和 9.14%。

2019 年，本公司施行新金融工具准则，设立“信用减值损失”科目以反映按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（2017 年修订）相关规定计提金融工具信用损失准备所确认的信用损失。2019 年度，本公司信用减值损失为 7,805.65 万元，占营业支出的比例为 2.87%。2020 年 1-6 月，本公司信用减值损失为 1,664.94 万元，占营业支出的比例为 0.88%。

（1）资产减值损失（信用减值损失）明细

报告期内，各项资产减值损失（信用减值损失）明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收款项坏账损失	927.17	2,238.09	799.80	-45.80
融出资金减值损失	4,906.69	1,430.46	-1,172.49	1,701.85
买入返售金融资产减值损失	-5,721.77	3,649.72	6,243.38	2,647.09
可供出售金融资产减值损失	不适用	不适用	14,984.33	5,206.31
债权投资减值损失	80.86	27.63	不适用	不适用
其他债权投资减值损失	1,472.00	459.75	不适用	不适用
合计	1,664.94	7,805.65	20,855.02	9,509.45

报告期内，应收款项、融出资金、买入返售金融资产、可供出售金融资产等资产减值损失（信用减值损失）的波动较大。

（2）资产减值损失（信用减值损失）波动较大的原因及合理性

1) 应收款项坏账损失

① 应收款项坏账损失明细

报告期内，应收款项坏账损失明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

组合计提坏账损失	927.17	1,516.08	709.41	271.88
单项计提坏账损失	-	2,058.87	1,189.98	-
当期转回的坏账损失	-	-1,336.86	-1,099.59	-317.68
小计	927.17	2,238.09	799.80	-45.80

②应收款项计提坏账损失说明

i) 截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 1-6 月，应收款项组合计提明细如下：

单元：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
组合计提的应收款项余额	69,698.69	55,651.91	38,322.35	27,618.29
其中：应收账款	28,699.56	23,581.55	27,833.50	17,403.92
其他应收款	40,999.13	32,070.36	10,488.85	10,214.37
组合计提减值准备金额	6,320.30	5,393.13	3,885.15	3,176.74
其中：应收账款	1,434.98	1,254.76	1,560.03	959.87
其他应收款	4,885.32	4,138.37	2,325.12	2,216.87

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，应收款项组合计提的减值损失随账龄和应收款项余额的变动而变动。

ii) 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，单项计提或转回的坏账损失明细如下：

单元：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
深圳优威派克科技有限公司	-	614.02	985.98	-
16 申信 01 应收利息	-	-	204.00	-
15 中信国安 MTN003 应收利息	-	171.78	-	-
15 沈机床 MTN001 应收利息	-	271.67	-	-
应收包商银行债权	-	1,001.40	-	-
计提坏账损失小计	-	2,058.87	1,189.98	-
收回应收李国安等债权	-	-1,336.86	-965.51	-111.41

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
其他零星	-	-	-134.08	-206.27
转回或核销坏账损失小计	-	-1,336.86	-1,099.59	-317.68

公司持有的“深圳优威派克科技有限公司”非标债权投资，其投资成本为1,600.00万元。因该标的公司经营恶化，公司按照账面价值和预计可收回金额之间的差额单项计提减值准备，2018年度计提减值准备985.98万元，2019年度追加计提减值准备614.02万元，累计计提比例为100.00%。2020年1-6月，该非标债权投资尚未收回，仍全额计提减值。

2018年度，公司持有的债券“16 申信 01”发生违约，对其应收利息204.00万元全额计提坏账准备。该债券本金为5,000万元，计入交易性金融资产。2018年末，公司将该债券公允价值下调为1,375万元，累计下调3,625万元，累计下调比例72.50%。2019年度，债券“16 申信 01”的公允价值未发生变化。2020年6月末，公司将该债券公允价值下调为0，累计下调5,000万元，累计下调比例100.00%。

2019年度，公司持有的债券“15 中信国安 MTN003”发生违约，对其应收利息171.78万元全额计提坏账准备。该债券本金为4,996.50万元，计入交易性金融资产。2019年末，公司将该债券公允价值下调为197.50万元，累计下调4,799.00万元，累计下调比例96.05%。2020年1-6月，债券“15 中信国安 MTN003”的公允价值未发生变化。

2019年度，公司持有的债券“15 沈机床 MTN001”发生违约，对其应收利息271.67万元全额计提坏账准备。该债券本金为3,454.87万元，计入交易性金融资产。2019年末，公司将该债券公允价值下调为350.50万元，累计下调3,104.37万元，累计下调比例89.85%。2020年1-6月，按照发行人债务重整方案，公司获得50万元偿债款，公允价值相应调整为300.50万元。

2019年度，财通资管以自有资金存放包商银行2亿元。2019年5月，中国银行保险监督管理委员会对包商银行实行为期一年的接管。2019年6月，财通资管协议转让本金18,998.60万元给存款保险基金管理有限责任公司，对未收购的剩余债权全额计提坏账准备1,001.40万元。2020年1-6月，该剩余债权尚未收

回。

应收李国安等债权系公司 2006 年重组时的遗留款项，账面已全额计提坏账准备。报告期内，公司因收回部分款项，相应转回坏账损失。

2) 融出资金减值损失

①融出资金减值损失明细

报告期内，融出资金减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
组合计提减值损失	-	-	-2,023.78	1,064.18
单项计提减值损失	-	-	912.78	592.97
预期信用损失	4,962.91	1,467.39	-	-
外币报表折算差额	-56.22	-36.92	-61.49	44.70
小计	4,906.69	1,430.46	-1,172.49	1,701.85

②融出资金计提减值损失说明

i) 2017 年至 2018 年

公司对无确凿证据表明账面价值和预计可收回金额存在明显差异的融资融券业务，按余额的 0.5% 组合计提减值准备。截至 2017 年末和 2018 年末，融出资金组合计提明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
组合计提的融出资金余额	667,506.00	1,072,261.54
计提比例	0.50%	0.50%
组合计提减值准备金额	3,337.53	5,361.31

截至 2017 年末和 2018 年末，融出资金组合计提的减值损失随融出资金余额的变动而变动。

对于已发生实质违约的业务，公司已单独进行减值测试并计提减值准备，资产减值损失波动较小。公司单项减值测试通常考虑担保物价值、维持担保比例和逾期天数等因素，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备。

2017 年至 2018 年，融出资金单项计提资产减值损失金额在 10 万元以上的明细如下：

单位：万元

融入方客户	2018 年度	2017 年度
杨国红	-	592.97
江正本	405.91	-
CTI Environmental Protection Industrial Fund SP	242.68	-
高德永	50.90	-
钱 飞	22.42	-
林结明	11.28	-
邬海军	26.04	-
李秀玲	22.35	-
谢志群	16.67	-
沈星虎	14.60	-
小计	812.85	592.97
占当期单项计提减值损失的比例	89.05%	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，上表中融出资金单项计提减值的客户情况如下：

单位：万元

融入方客户	维持担保比例	融资规模	单项计提减值准备	计提比例
杨国红	0.00%	1,275.38	1,275.38	100.00%
江正本	3.30%	829.62	405.91	48.93%
CTI Environmental Protection Industrial Fund SP	0.00%	242.68	242.68	100.00%
高德永	0.00%	50.90	50.90	100.00%
钱 飞	0.00%	22.42	22.42	100.00%
林结明	47.59%	14.11	11.28	80.00%

融入方客户	维持担保比例	融资规模	单项计提减值准备	计提比例
邬海军	69.58%	43.41	26.04	60.00%
李秀玲	112.42%	55.87	22.35	40.00%
谢志群	126.95%	41.67	16.67	40.00%
沈星虎	129.75%	36.50	14.60	40.00%

注：因客户江正本每月按还款计划还款，公司结合维持担保比例和其未来现金流折现金额，对其单项计提减值 405.91 万元

ii) 2019 年-2020 年 6 月

公司执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(2017 年修订)，基于预期信用损失模型对融出资金计提信用减值损失。当期信用减值损失波动较大，主要系融出资金期末余额增加导致。2019 年初、2019 年末和 2020 年 6 月末，融出资金计提明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1 月 1 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 6 月 30 日
融出资金余额	679,101.28	1,244,112.40	1,568,851.49
计提减值准备金额	3,153.02	4,620.41	9,583.32
计提比例	0.46%	0.37%	0.61%

3) 买入返售金融资产减值损失

①买入返售金融资产减值损失明细

报告期内，买入返售金融资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
组合计提减值损失	-	-	-915.02	2,647.09
单项计提减值损失	-	-	7,158.40	-
预期信用损失	-5,721.77	3,649.72	-	-
小计	-5,721.77	3,649.72	6,243.38	2,647.09

②买入返售金融资产计提减值损失说明

i) 2017 年至 2018 年

公司对无确凿证据表明账面价值和预计可收回金额存在明显差异的约定购回业务及股票质押回购业务，按余额的 1% 组合计提减值准备。截至 2017 年末和 2018 年末，买入返售金融资产组合计提明细如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
组合计提账面余额	400,351.25	308,849.30
计提比例	1.00%	1.00%
组合计提减值准备	4,003.51	3,088.49

截至 2017 年末和 2018 年末，买入返售金融资产组合计提的减值损失随买入返售金融资产余额的变动而变动。

同时，公司综合考虑担保物价值、履约保障比例和逾期天数等情况对存在违约风险的业务单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备。

2017 年至 2018 年，买入返售金融资产单项计提资产减值损失明细如下：

单位：万元

客户	质押物	2018 年度	2017 年度
陈宝康	金一文化	6,796.80	-
关明阳	金新农	361.60	-
小计		7,158.40	-

注：上表中“金一文化”为北京金一文化发展股份有限公司（002721.SZ）的简称；“金新农”为深圳市金新农科技股份有限公司（002548.SZ）的简称

2018 年度，公司对已违约的业务，根据预计可收回情况单项计提减值准备 7,158.40 万元。其中，公司对以股票“金一文化”为质押物，融资规模为 11,328.00 万元的股票质押式回购交易业务，计提减值准备 6,796.80 万元，计提比例为 60.00%；对以股票“金新农”为质押物，融资规模为 904.00 万元的股票质押式回购交易业务，计提减值准备 361.60 万元，计提比例为 40.00%。

ii) 2019 年-2020 年 6 月

公司执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(2017 年修订)，基于预期信用损失模型对买入返售金融资产计提信用减值损失。2019 年度和 2020 年 1-6 月，当期信用减值损失波动较大，主要系买入返售金融资产第三阶段计提预期信用损失增加导致。2019 年度，买入返售金融资产第三阶段计提预期信用损失明细如下：

单位：万元

客户	质押物	2019 年度
上海贵廷投资中心（有限合伙）	新潮能源	106.63
Praise Fortune Ltd	泛亚环保	3,971.85
小计		4,078.48

注：上表中“新潮能源”为山东新潮能源股份有限公司（600777.SH）的简称，“泛亚环保”为泛亚环保集团有限公司（00556.HK）的简称

2019 年度，公司对已违约的业务，基于预期信用损失模型计提第三阶段减值准备 4,078.48 万元。其中，公司对以股票“新潮能源”为质押物，融资规模为 266.57 万元的股票质押式回购交易业务，计提减值准备 106.63 万元，计提比例为 40.00%；公司对以股票“泛亚环保”为质押物，融资规模为 19,859.27 万元的股票质押式回购交易业务，计提减值准备 3,971.85 万元，计提比例为 20.00%。

2020 年 1-6 月，买入返售金融资产第三阶段转回预期信用损失明细如下：

单位：万元

客户	质押物	2020 年 1-6 月
陈宝康	金一文化	-6,796.80
上海贵廷投资中心（有限合伙）	新潮能源	-106.63
小计		-6,903.43

2020 年 1-6 月，公司已收回以股票“金一文化”、“新潮能源”为质押物的股票质押式回购业务的本息，于当期转回计提的减值准备。

4) 可供出售金融资产减值损失

①可供出售金融资产减值损失明细

2017 年至 2018 年，可供出售金融资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
组合计提减值损失	-26.77	73.97
单项计提减值损失	14,712.81	5,109.87
当期转回转销	298.29	22.47
小计	14,984.33	5,206.31

注：2019 年度，公司执行新金融工具准则，不再使用“可供出售金融资产”项目

截至 2017 年末和 2018 年末，可供出售金融资产减值损失波动较大主要系单项计提的减值损失波动较大。

②各期可供出售金融资产减值损失说明

i) 公司对无确凿证据表明账面价值和预计可收回金额存在明显差异的融出证券，按余额的 0.5% 组合计提减值准备。融出证券业务规模总体金额较小，对资产减值损失的波动影响较小。

ii) 2017 年至 2018 年，可供出售金融资产单项计提资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
新三板股票	1,732.38	5,109.87
中山财通 2 号定向资产管理计划	9,640.00	-
渤海信托恒利丰关山投资项目集合资金信托计划	2,550.77	-
西部证券朝阳 19 号定向资产管理计划	789.66	-
小计	14,712.81	5,109.87

上表中，2017 年度和 2018 年度计提资产减值损失金额较大的新三板股票明细如下：

新三板股票	2018 年度	2017 年度
硅谷天堂资产管理集团股份有限公司	49.55	4,135.35
杭州财人汇网络股份有限公司	299.72	-
北京志能祥赢节能环保科技股份有限公司	178.70	-
宁夏国龙医疗发展股份有限公司	158.56	-

浙江中呼科技股份有限公司	146.10	-
浙江依特诺科技股份有限公司	145.29	-
合建卡特工业股份有限公司	140.22	-
北京仙果科技股份有限公司	131.53	-
潍坊联兴新材料科技股份有限公司	121.22	-
云南能投威士科技股份有限公司	99.59	-
小计	1,470.48	4,135.35
占当期新三板股票单项计提减值损失的比例	84.88%	80.93%

因持有的部分新三板股票市值大幅下跌，公司于 2017 年度和 2018 年度分别计提减值准备 5,109.87 万元和 1,732.38 万元。其中，截至 2018 年 12 月 31 日，公司持有的上述表格中新三板股票成本分别为 4,848.00 万元、396.35 万元、279.67 万元、198.62 万元、409.72 万元、200.85 万元、355.63 万元、151.82 万元、206.94 万元、149.59 万元，单项计提减值准备分别为 4,184.90 万元、299.72 万元、178.70 万元、158.56 万元、146.10 万元、145.29 万元、140.22 万元、131.53 万元、121.22 万元、99.59 万元，计提比例分别为 86.32%、75.62%、63.90%、79.83%、35.66%、72.34%、39.43%、86.64%、58.58%、66.58%。

公司持有的“中山财通 2 号定向资产管理计划”、“渤海信托恒利丰关山投资项目集合资金信托计划”、“西部证券朝阳 19 号定向资产管理计划”，投资成本分别为 15,000.00 万元、3,000.00 万元、1,550.00 万元。因所投资企业经营情况恶化、停产整顿、增信措施失效等原因，公司于 2018 年度分别单项计提减值准备 9,640.00 万元、2,550.77 万元、789.66 万元，计提比例分别为 64.27%、85.03%、50.95%。

(3) 各类金融资产减值测试的具体方法

1) 应收款项坏账准备

①2017 年至 2018 年减值测试方法

公司对应收款项采用组合计提结合单项计提的方法计提坏账准备。

组合计提中含以账龄分析法计提的坏账准备，具体计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内	5	5
1-2 年	20	20

2-3 年	30	30
3-4 年	40	40
4 年以上	100	100

公司对金额重大的应收款项或对单项金额不重大但信用风险重大的应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

②2019 年-2020 年 6 月的减值测试方法

公司基于预期信用损失计提坏账准备。组合计量预期信用损失系根据账龄确定，账龄与存续期预期信用损失率对应如下：

账龄	应收款项预期信用损失率(%)
1 年以内	5
1-2 年	20
2-3 年	30
3-4 年	40
4 年以上	100

对于单项风险特征明显的应收款项，公司根据应收款项类似信用风险特征，按历史款项损失情况及债务人经济状况预计可能存在的损失情况，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

2) 融出资金减值准备

①2017 年至 2018 年减值测试方法

公司对融资融券业务采用个别计提结合组合计提的方法计量减值准备。

对于有确凿证据表明账面价值和预计可收回金额存在明显差异的融资融券业务，公司单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备。公司单项减值测试通常考虑担保物价值、维持担保比例和逾期天数等因素。对于无确凿证据表明账面价值和预计可收回金额存在明显差异的融资融券业务，公司按余额的0.5%计提减值准备。

②2019 年-2020 年 6 月的减值测试方法

公司根据新金融工具准则要求建立了预期信用损失模型，对融出资金进行减值测试。具体方法如下：

i) 对融出资金类业务逐笔进行阶段划分；划分标准如下：

风险阶段划分	风险等级	划分标准
阶段一	正常	维持担保比例 \geq 预警维持担保比例,且逾期天数=0
阶段二	预警	最低维持担保比例 \leq 维持担保比例 $<$ 预警维持担保比例,或逾期天数 ≤ 30 天
阶段三	违约	履约保证比例 $<$ 最低维持担保比例,或逾期天数 >30 天

ii) 根据近期融资业务阶段转移概率的历史数据,计算违约率转移矩阵,并以此进一步计算累积违约率转移矩阵;

iii) 测算不同维持担保比例下的预期违约损失率;

iv) 将不同阶段下融出资金类业务的账面金额与相应阶段的累积转移概率、预期违约损失率相乘,并根据前瞻性信息调整第一阶段、第二阶段的损失金额,以此测算预期信用损失,并计提减值准备。对于第三阶段,公司综合评估每笔业务预期可收回现金流量,考虑的因素包括但不限于定性指标如融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等其他增信措施等,和定量指标如担保物的处置变现价值、其他增信资产的估值等,对项目进行减值测算,并计提相应的减值准备。其中,第三阶段计提减值的标准包括:维持担保比例在 97.5%-130%的业务,按 40%比例计提减值;维持担保比例在 65%-97.5%的业务,按 60%比例计提减值;维持担保比例在 32.5%-65%的业务,按 80%比例计提减值;维持担保比例在 0%-32.5%的业务,按 100%比例计提减值。维持担保比例高于 130%,但逾期天数大于 30 天的业务,按 20%计提减值准备。

3) 买入返售金融资产减值准备

①2017 年至 2018 年减值测试方法

公司对买入返售交易中的约定购回业务及股票质押回购业务采用个别计提结合组合计提的方法计量减值准备。

对于有确凿证据表明账面价值和预计可收回金额存在明显差异的约定购回及股票质押回购业务,公司单独进行减值测试,并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备。公司单项减值测试通常考虑担保物价值、履约保障比例和逾期天数等因素。对于无确凿证据表明账面价值和预计可收回金额存在明显差异的约定购回及股票质押回购业务,公司按余额的 1%计提减值准备。

②2019 年-2020 年 6 月的减值测试方法

公司根据新金融工具准则要求建立了预期信用损失模型，对买入返售金融资产进行减值测试。具体方法如下：

i) 对买入返售类业务逐笔进行阶段划分；划分标准如下：

风险阶段划分	风险等级	划分标准
阶段一	正常	履约保障比例 \geq 预警履约保障比例，且逾期天数=0
阶段二	预警	最低履约保障比例 \leq 履约保障比例 $<$ 预警履约保障比例，或逾期天数 \leq 90天
阶段三	违约	履约保证比例 $<$ 最低履约保障比例，或逾期天数 $>$ 90天

ii) 根据近期买入返售业务阶段转移概率的历史数据，计算违约率转移矩阵，并以此进一步计算累积违约率转移矩阵；

iii) 测算不同履约保障比例下的预期违约损失率；

iv) 将不同阶段下买入返售类业务的账面金额与相应阶段的累积转移概率、预期违约损失率相乘，并根据前瞻性信息调整第一阶段、第二阶段的损失金额，以此测算预期信用损失，并计提减值准备。对于第三阶段，公司综合评估每笔业务预期可收回现金流量，考虑的因素包括但不限于定性指标如融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等其他增信措施等，和定量指标如担保物的处置变现价值、其他增信资产的估值等，对项目进行减值测算，并计提相应的减值准备。其中，第三阶段计提减值的标准包括：对履约保障比例低于最低履约保障比例的业务，按履约保障比例 0% 到最低履约保障比例四等分直线法，确定履约保障比例各区间对应的计提减值比例；对履约保障比例高于最低履约保障比例，但逾期天数大于 90 天的业务，按 20% 计提减值准备。

在股票质押业务中，公司根据不同类别的质押股票设置不同的最低履约保障比例。对于无限售条件流通股，履约保障比例的最低线为 140%；对于有限售条件流通股和高管锁定股，履约保障比例的最低线为 150%。对于个别客户，公司基于风险控制，综合考虑融入方财务状况、标的证券、质押率、利率等多方面因素后，向上调整最低线。在约定购回业务中，公司设置的最低履约保障比例为 130%。

由于客户最低履约保障比例存在差异，根据最低履约保障比例四等分直线法确定的计提减值标准也存在差异。以最低履约保障比例为 140% 的业务为例，买入返售金融资产第三阶段计提减值的标准为：履约保障比例在 105%-140% 的业

务，按 40% 比例计提减值；履约保障比例在 70%-105% 的业务，按 60% 比例计提减值；履约保障比例在 35%-70% 的业务，按 80% 比例计提减值；履约保障比例在 0%-35% 的业务，按 100% 比例计提减值。履约保障比例高于最低履约保障比例，但逾期天数大于 90 天的业务，按 20% 计提减值准备。

4) 可供出售金融资产减值准备（2017 年至 2018 年）

公司对可供出售金融资产的减值测试方法具体如下：

①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，区分以下情况：

公司对于中国证券金融股份有限公司的收益互换产品，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 36 个月（含 36 个月）的，则表明其发生减值。对于其他以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50% 的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。

公司对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

②公司于资产负债表日通过以下客观证据来判断可供出售债务工具是否发生减值：

- i) 债务人发生严重财务困难；
- ii) 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；
- iii) 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；
- iv) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- v) 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- iv) 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

③与同行业上市公司计提政策的比较

根据同行业上市公司 2017 年至 2018 年的审计报告，部分上市公司对可供出售金融资产减值的会计政策及会计估计如下：

公司名称	会计政策及会计估计
国泰君安	<p>可供出售权益工具投资发生减值的客观证据，包括公允价值发生严重或非暂时性下跌。“严重”根据公允价值低于成本的程度进行判断，“非暂时性”根据公允价值低于成本的期间长短进行判断。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。</p> <p>在确定何谓“严重”或“非暂时性”时，需要进行判断。本集团通常以“出现持续 12 个月或更长时间浮亏或资产负债表日浮亏 30%”，作为筛选需要计提减值准备的可供出售权益工具投资的标准，同时结合其他因素进行判断。对于本集团于中国证券金融股份有限公司设立的专户投资，鉴于该投资的特殊性，即本集团无法控制中国证券金融股份有限公司运用该等出资进行投资的方式以及可收回该等出资的时间，并结合行业惯例等其他相关因素，本集团以“出现持续 36 个月浮亏或资产负债表日浮亏 50%”，作为该投资计提减值准备的标准。</p> <p>对于可供出售债务工具投资，其减值按照与以摊余成本计量的金融资产相同的方法评估。转出的累计损失为摊余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。减值后利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。</p>
广发证券	<p>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：</p> <ol style="list-style-type: none"> (1)发行方或债务人发生严重财务困难； (2)债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等； (3)本集团出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步； (4)债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组； (5)因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易； (6)无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括： <ul style="list-style-type: none"> - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化； - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况； (7)权益工具发行人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本； (8)权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌； (9)其他表明金融资产发生减值的客观证据。 <ul style="list-style-type: none"> - 可供出售金融资产减值 <p>如果有客观证据表明划分为可供出售金融资产的权益工具投资公允价值发生严重或非暂时性下跌，本集团对可供出售权益工具投资计提减值准备。本集团确定可供出售权益工具投资是否发生严重或非暂时性下跌很</p>

公司名称	会计政策及会计估计
	<p>大程度上依赖于管理层的判断。</p> <p>对于一般权益类可供出售金融工具，本集团认为当其出现下列任何一种情况时，即表明该项投资的公允价值发生了严重或非暂时性下跌，应当对其计提减值准备，确认减值损失：</p> <p>(1) 单项投资的公允价值低于其持有成本 50%；</p> <p>(2) 单项投资的公允价值持续低于其持有成本 12 个月以上。</p> <p>本集团对划分为可供出售金融资产并以成本进行后续计量的股权投资进行定期和不定期的投后管理，及时跟踪被投资单位经营情况；对识别出的具有减值迹象的投资，管理层对其未来现金流量作出估计，并按照其未来现金流量现值低于账面价值的差额计提减值准备。本集团在估计未来现金流量的过程中，会综合考虑被投资单位所处技术、市场、经济或法律环境等发生的重大变化，被投资单位的经营能力，可能的退出渠道以及与被投资单位的谈判结果等因素。这需要管理层作出重大判断。</p> <p>2015 年 7 月 6 日，本公司与中国证券金融股份有限公司签订《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议》及《收益互换交易确认书》，按照 2015 年 6 月底净资产 15% 出资，用于投资蓝筹股 ETF。2015 年 9 月 1 日，本公司与中国证券金融股份有限公司再次签订《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议》及《收益互换交易确认书》，按照 2015 年 7 月底净资产的 20% 减去第一次出资金额的差额出资，用于投资蓝筹股等。以上两次出资将由中国证券金融股份有限公司设立专户进行统一运作，本公司将按投资比例分担投资风险、分享投资收益。</p> <p>鉴于该专户投资的投资目的、投资决策模式和处置的特殊性，本集团在参考证券行业同业经验的基础上，认为当该投资出现持续 36 个月浮亏或资产负债表日浮亏达到 50% 时，即表明该项投资的公允价值发生了严重或非暂时性下跌，应当对其计提减值准备，确认减值损失。</p>
中信证券	<p>在判断是否存在客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，本集团会定期评估其公允价值相对于成本是否存在大幅度的或非暂时性的下跌，或分析被投资对象的财务状况和业务前景，包括行业状况、价格波动率、经营和融资现金流等。这些在很大程度上依赖于管理层的判断，并且影响减值损失的金额。</p> <p>可供出售权益工具投资发生减值的客观证据，包括公允价值发生严重或非暂时性下跌。“严重”根据公允价值低于成本的程度进行判断，“非暂时性”根据公允价值低于成本的期间长短进行判断。一般情况下，本集团对于单项可供出售金融资产的公允价值跌幅超过成本的 50%，或者持续下跌时间达一年以上，则认定该可供出售金融资产已发生减值，应计提减值准备，确认减值损失。对于本集团投资于中国证券金融股份有限公司统一运作的专户，鉴于其投资目的、投资管理决策模式和处置的特殊性，并结合行业惯例作法，本集团以该项投资公允价值跌幅超过成本的 50%，或者持续下跌时间达 36 个月以上，为确认减值损失的判断标准。</p>
海通证券	<p>期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，例如可供出售金融资产的公允价值低于成本的 50%、或其公允价值低于成本的时间超过 1 年、或被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等综合因素</p>

公司名称	会计政策及会计估计
	<p>发生重大不利变化等，则该可供出售金融资产存在了客观减值证据，就认定其已发生减值，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。对于公司于中国证券金融股份有限公司设立的专户投资，鉴于该投资的目的、投资管理决策模式和处置的特殊性，公司以“出现持续 36 个月浮亏或资产负债表日浮亏 50%”，作为该投资计提减值准备的标准。</p> <p>公司持有的在活跃市场中没有报价且公允价值不能可靠计量的存在减值迹象的权益工具投资，根据其账面价值与按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减值损失，计入当期损益。</p>

综上，会计师认为，公司对于可供出售金融资产的减值判断标准，符合行业惯例，与同行业上市公司基本一致。

5) 债权投资/其他债权投资减值准备

公司根据新金融工具准则要求建立了预期信用损失模型，对债权投资、其他债权投资进行减值测试。具体方法如下：

①对债权投资、其他债权投资逐笔进行阶段划分。划分标准如下：

风险阶段划分	划分标准
阶段一	债券未逾期，且外部评级等于或优于 AA
阶段二	债券逾期天数不超过 30 天，或外部评级低于 AA 且高于等于 BB，或中债隐含评级低于等于 A+且高于 B
阶段三	债券逾期天数超过 30 天，或债券外部评级低于境内评级 BB（即国际评级 CCC-）（不含），或违约概率为 100%

②建立国内评级与国际评级对应关系，测算各评级的违约概率。

③测算各债权类型的违约损失率。

④将不同阶段下债权投资、其他债权投资的账面金额与相应阶段的违约概率、违约损失率相乘，并根据前瞻性信息调整各阶段的损失金额，以此测算预期信用损失，并计提减值准备。

6) 公司计提减值准备的充分性

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司在识别单项金融资产风险的基础上，按照前述相关方法对各项金融资产充分计提了减值准备。

4、其他业务支出

报告期内，本公司其他业务支出的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资性房地产摊销	87.23	174.47	174.47	174.47
其他	1.25	4.44	7.93	5.24
合计	88.49	178.91	182.40	179.71

报告期内，本公司的其他业务支出主要为投资性房地产摊销。

（三）营业外收支

1、营业外收入

报告期内，本公司营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置利得	9.73	23.19	15.48	22.35
其中：固定资产处置利得	9.73	23.19	15.48	22.35
其他	81.14	12.70	52.91	175.73
合计	90.87	35.89	68.38	198.07

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，本公司实现营业外收入198.07万元、68.38万元、35.89万元及90.87万元。

2、营业外支出

报告期内，本公司营业外支出主要包括非流动性资产处置损失、对外捐赠、赔偿支出、地方水利建设基金等。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，本公司营业外支出分别为977.22万元、1,498.93万元、1,189.53万元及1,801.03万元。

报告期内，本公司营业外支出的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损失	22.40	8.78	16.90	8.18
对外捐赠	1,695.20	1,058.62	1,253.00	844.80
赔偿支出	83.28	4.39	26.95	72.12

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
地方水利建设基金	0.05	0.08	0.07	0.23
其他	0.09	117.65	202.01	51.89
合计	1,801.03	1,189.53	1,498.93	977.22

（四）利润总额

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，本公司利润总额分别为180,994.27万元、87,106.45万元、222,192.55万元及96,921.90万元。

（五）所得税费用

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，本公司所得税费用分别为33,313.07万元、5,802.02万元、34,616.60万元及14,903.66万元。

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
当期所得税费用	13,835.38	15,085.44	11,456.60	40,845.55
递延所得税费用	1,068.27	19,531.16	-5,654.58	-7,532.48
合计	14,903.66	34,616.60	5,802.02	33,313.07

（六）净利润

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，本公司分别实现净利润147,681.20万元、81,304.44万元、187,575.95万元及82,018.24万元，归属于母公司股东的净利润分别为150,393.16万元、81,883.61万元、187,306.25万元及82,033.53万元。

（七）其他综合收益

其他综合收益为本公司根据企业会计准则的规定，未在损益中确认的各项利得和损失，主要为可供出售金融资产公允价值变动损益。报告期内，本公司其他综合收益的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
其他综合收益税后净额	4,499.13	4,747.95	-127,047.51	10,755.77
归属于母公司所有者的其他综合收益的税	4,499.13	4,747.95	-127,469.94	10,094.88

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
后净额				
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	503.66	465.56	-	-
重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	503.66	465.56	-	-
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	3,995.47	4,282.39	-127,469.94	10,094.88
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	566.80	782.36	-11,419.93	2,290.16
其他债权投资公允价值变动	1,351.85	2,439.67	不适用	不适用
可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	不适用	-118,041.44	10,540.30
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	不适用	不适用	-	-
其他债权投资信用损失准备	1,038.14	218.06	不适用	不适用
现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	1,038.67	842.29	1,991.44	-2,735.58
其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	422.42	660.89
综合收益总额	86,517.37	192,323.90	-45,743.07	158,436.97
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	86,532.66	192,054.20	-45,586.33	160,488.04
归属于少数股东的综合收益总额	-15.29	269.70	-156.74	-2,051.08

三、现金流量分析

报告期内，本公司现金流量的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	1,048,977.42	1,831,280.68	949,436.61	453,416.07
经营活动现金流出小计	908,429.60	1,164,723.69	713,175.09	1,801,368.33
经营活动产生的现金流量净额	140,547.82	666,556.99	236,261.52	-1,347,952.26
投资活动现金流入小计	12,676.26	10,593.77	7,257.05	36.74
投资活动现金流出小计	51,945.61	34,569.72	222,105.64	21,495.16
投资活动产生的现金流量净额	-39,269.35	-23,975.95	-214,848.59	-21,458.43
筹资活动现金流入小计	2,622,071.18	1,810,947.38	2,615,688.06	1,607,877.87
筹资活动现金流出小计	2,178,658.62	2,116,948.83	2,609,883.35	756,178.08
筹资活动产生的现金流量净额	443,412.56	-306,001.45	5,804.71	851,699.79
汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,476.41	2,387.27	4,666.43	-3,880.65
现金及现金等价物净增加(减少)额	547,167.44	338,966.86	31,884.07	-521,591.55
加：期初现金及现金等价物余额	1,496,923.59	1,157,956.73	1,126,072.66	1,647,664.21
期末现金及现金等价物余额	2,044,091.04	1,496,923.59	1,157,956.73	1,126,072.66

(一) 经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	51,532.59	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	370,231.58	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	288,684.54	451,337.38	359,016.25	401,867.53
拆入资金净增加额	-	55,000.00	-	-
回购业务资金净增加额	184,160.61	558,185.94	44,779.05	-
融出资金净减少额	-	-	403,300.92	-
代理买卖证券收到的现金净额	520,768.16	384,418.04	-	-

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收到其他与经营活动有关的现金	55,364.11	12,107.74	90,807.79	51,548.54
经营活动现金流入小计	1,048,977.42	1,831,280.68	949,436.61	453,416.07
为交易目的而持有的金融资产净增加额	125,989.90			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	-	-	85,970.46
融出资金净增加额	322,934.70	561,442.74	-	212,746.56
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	87,626.05	434,874.10
支付利息、手续费及佣金的现金	41,450.95	60,797.65	48,639.98	53,911.08
支付给职工以及为职工支付的现金	97,134.82	115,421.45	119,334.08	128,560.07
支付的各项税费	33,206.79	23,937.53	38,263.44	56,872.08
回购业务资金净减少额	-	-	-	379,591.45
支付其他与经营活动有关的现金	287,712.44	403,124.32	419,311.54	448,842.53
经营活动现金流出小计	908,429.60	1,164,723.69	713,175.09	1,801,368.33
经营活动产生的现金流量净额	140,547.82	666,556.99	236,261.52	-1,347,952.26

2017 年至 2020 年 1-6 月，本公司经营活动现金流入主要包括收取利息、手续费及佣金的现金、融出资金净减少额、回购业务资金净增加额、代理买卖证券收到的现金净额等。本公司经营活动现金流出主要包括融出资金净增加额、代理买卖证券支付的现金净额、支付利息、手续费及佣金的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费、回购业务资金净减少额等。

2018 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额为 236,261.52 万元，较上年度增加 1,584,213.78 万元。主要原因是市场行情继续震荡下行，两融业务余额较 2017 年底有所下降，使得融出资金净流入 403,300.92 万元。同时代理买卖证券支付的现金净额、回购业务的资金净减少额较去年末也有所下降，使得经营活动现金流出相应下降。

2019 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额为 666,556.99 万元，较上年度增加 430,295.47 万元。主要原因是一方面本公司综合考虑市场情况，降低了买入返售金融资产的规模，回购业务资金净增加额上升；另一方面证券市场回暖，客户投资意愿增强，本公司收到的代理买卖证券收到的现金净额上升。

2020 年 1-6 月,本公司经营活动产生的现金流量净额为 140,547.82 万元,较上年同期下降 516,160.32 万元。主要原因是一方面市场交投活跃,融资融券需求提升,本公司融出资金净增加额上升;另一方面证券市场呈结构性上涨走势,本公司主动加大交易性金融资产配置,为交易目的而持有的金融资产净增加额上升,二者共同导致本公司经营活动现金流出同比上升。

(二) 投资活动产生的现金流量

报告期内,本公司投资活动现金流量的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	437.52	591.29	300.00	-
取得投资收益收到的现金	12,183.76	9,913.52	6,590.22	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	54.98	88.96	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	366.84	36.74
投资活动现金流入小计	12,676.26	10,593.77	7,257.05	36.74
投资支付的现金	47,140.97	10,150.00	208,923.36	5,765.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,804.64	24,419.72	13,182.29	15,729.86
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	51,945.61	34,569.72	222,105.64	21,495.16
投资活动产生的现金流量净额	-39,269.35	-23,975.95	-214,848.59	-21,458.43

本公司投资活动现金流入主要包括收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额及收到其他与投资活动有关的现金。本公司投资活动现金流出主要包括投资支付的现金,购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额以及支付其他与投资活动有关的现金。

2017 年度,本公司投资活动产生的现金流量净额为-21,458.43 万元,本公司通过购买固定资产、无形资产和其他长期资产及对外投资企业等活动不断扩大经营规模,导致投资活动现金流出量较大。2018 年度,本公司投资活动产生的现

现金流量净额为-214,848.59 万元,主要系本公司扩大了对联营企业的投资而致使投资支付的现金流出增大。2019 年度,本公司投资活动产生的现金流量净额为-23,975.95 万元,主要原因是公司加大信息化投入,购置电子设备、软件等长期资产支付的现金上升,同时投资支付的现金有所下降所致。2020 年 1-6 月,本公司投资活动产生的现金流量净额为-39,269.35 万元,主要原因是本公司对联营企业的投资增加,投资支付的现金上升,投资活动现金流出上升。

(三) 筹资活动产生的现金流量

报告期内,本公司筹资活动现金流量的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	-	-	-	396,292.43
其中:子公司吸收少数 股东投资收到的现金	-	-	-	460.00
取得借款收到的现金	61,837.18	68,170.38	110,664.06	139,144.44
发行债券收到的现金	2,560,234.00	1,742,777.00	2,405,024.00	872,441.00
收到其他与筹资活动 有关的现金	-	-	100,000.00	200,000.00
筹资活动现金流入小 计	2,622,071.18	1,810,947.38	2,615,688.06	1,607,877.87
偿还债务支付的现金	2,110,031.28	1,987,379.63	2,354,885.27	338,078.04
分配股利、利润或偿付 利息支付的现金	68,627.34	129,111.18	144,133.70	78,274.01
其中:子公司支付给少 数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动 有关的现金	-	458.02	110,864.38	339,826.03
筹资活动现金流出小 计	2,178,658.62	2,116,948.83	2,609,883.35	756,178.08
筹资活动产生的现金 流量净额	443,412.56	-306,001.45	5,804.71	851,699.79

本公司筹资活动现金流入主要包括吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金、发行债券收到的现金以及收到其他与筹资活动有关的现金。本公司筹资活动现金流出主要包括偿还债务支付的现金,分配股利、利润或偿付利息支付的现金,以及支付的其他与筹资活动有关的现金。

2017 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 851,699.79 万元。主要是由于本期本公司在上海证券交易所公开发行股票并上市，募集资金净额 39.58 亿元，筹资活动现金净流入大幅增加；且 2017 年度发行的收益凭证在年末尚未到期，使得发行债券收到的现金大于偿还债务支付的现金，导致本公司筹资活动产生的现金流量呈现净流入状态。

2018 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 5,804.71 万元。主要是由于本期到期债务增多且本公司提前赎回部分公司债，筹资活动现金流出增加，同时发行了多期次级债券，筹资活动现金流入增加，两者影响相抵所致。

2019 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额为-306,001.45 万元。主要是由于本公司多笔债券到期赎回，导致偿还债务支付的现金较大，同时发行债券收到的资金下降所致。

2020 年 1-6 月，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 443,412.56 万元。主要是由于本公司发行了多期债券、短期融资券和收益凭证，导致本公司筹资活动产生的现金流入上升。

四、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况

报告期内，本公司资本性支出主要包括购置固定资产、在建工程 and 无形资产等。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司资本性支出的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固定资产	1,780.34	10,761.32	2,917.32	3,392.35
在建工程	-20.80	-10,643.30	5,008.70	2,655.71
无形资产	589.87	5,169.94	2,784.97	5,840.78

2019 年度，本公司在建工程余额下降，主要是由于公司与永安期货、双冠控股集团有限公司合作购买、建设的办公楼达到预定可使用状态，转入固定资产计量所致。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

本公司无其他重大资本性支出计划。

五、会计政策变更、会计估计变更对财务状况、经营成果的影响

（一）2020 年上半年重要会计政策、会计估计变更说明及影响

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》（财会[2017]22 号）（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。公司于 2020 年 4 月 23 日召开的第三届董事会第三次会议审议通过了《关于会计政策变更的议案》，同意公司根据上述通知的要求对相关会计政策进行变更。

执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日合并资产负债表的主要影响如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整数
负债：			
合同负债	-	2,298.07	2,298.07
其他负债	46,429.31	44,131.24	-2,298.07

（二）2019 年重要会计政策、会计估计变更说明及影响

财政部于 2017 年颁布了《关于印发修订<企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量>的通知》（财会〔2017〕7 号）、《关于印发修订<企业会计准则第 23 号——金融资产转移>的通知》（财会〔2017〕8 号）、《关于印发修订<企业会计准则第 24 号——套期会计>的通知》（财会〔2017〕9 号）和《关于印发修订<企业会计准则第 37 号——金融工具列报>的通知》（财会〔2017〕14 号）（以上统称“新金融工具准则”）。上述通知要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。公司于 2019 年 4 月 25 日召开的第二届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，同意公司根据上述通知的要求对相关会计政策进行变更，并按上述规定的起始日开始执行。新金融工具准则实施预计将对公司财务报告产生较广泛的影响。

1、新旧准则切换对本公司资产负债表的影响

执行新金融工具准则对本公司 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表的主要影响如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
资产：			
货币资金	1,010,066.50	1,010,066.50	
其中：客户资金存款	827,225.36	827,225.36	
结算备付金	236,167.61	236,167.61	
其中：客户备付金	199,232.75	199,232.75	
融出资金	664,710.30	675,948.25	11,237.95
衍生金融资产	11,814.46	11,814.46	
存出保证金	21,454.07	21,454.07	
应收款项	80,537.62	80,537.62	
应收利息	40,355.55		-40,355.55
买入返售金融资产	661,831.18	666,205.95	4,374.77
金融投资：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	931,681.20		-931,681.20
交易性金融资产		2,202,524.73	2,202,524.73
债权投资		12,394.73	12,394.73
可供出售金融资产	1,571,901.41		-1,571,901.41
其他债权投资		300,833.77	300,833.77
其他权益工具投资		11,881.34	11,881.34
长期股权投资	505,913.18	506,000.32	87.15
投资性房地产	2,497.08	2,497.08	
固定资产	8,359.76	8,359.76	
在建工程	10,808.54	10,808.54	
无形资产	33,587.06	33,587.06	
递延所得税资产	52,017.88	51,241.88	-776.00
其他资产	25,777.02	30,557.05	4,780.03
资产总计	5,869,480.42	5,872,880.72	3,400.30
负债：			
短期借款	68,299.79	68,420.70	120.91

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应付短期融资款	305,493.00	310,390.60	4,897.60
拆入资金	80,000.00	80,098.78	98.78
衍生金融负债	891.51	891.51	
卖出回购金融资产款	437,713.80	438,177.05	463.25
代理买卖证券款	1,031,501.70	1,031,501.70	
应付职工薪酬	138,168.57	138,168.57	
应交税费	8,297.74	8,297.74	
应付利息	57,339.40		-57,339.40
应付债券	1,716,797.17	1,768,556.03	51,758.86
递延所得税负债	3,043.83	3,149.17	105.34
其他负债	54,315.90	54,315.90	
负债合计	3,901,862.41	3,901,967.75	105.34
所有者权益：			
实收资本	358,900.00	358,900.00	
其他权益工具	50,000.00	50,000.00	
其中：优先股			
永续债	50,000.00	50,000.00	
资本公积	826,613.08	826,613.08	
减：库存股			
其他综合收益	-53,576.90	5,751.45	59,328.35
盈余公积	77,664.05	77,664.05	
一般风险准备	216,519.77	216,519.77	
未分配利润	490,414.78	434,381.39	-56,033.38
归属于母公司所有者权益合计	1,966,534.78	1,969,829.75	3,294.97
少数股东权益	1,083.23	1,083.23	
所有者权益合计	1,967,618.01	1,970,912.97	3,294.97
负债和所有者权益总计	5,869,480.42	5,872,880.72	3,400.30

2、本公司将资产负债表中的金融资产、负债余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表

2019年1月1日，本公司原金融资产和金融负债账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节表

如下：

单位：万元

项目	按原金融工具 准则列示的账 面价值(原 CAS 22) (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具 准则列示的账 面价值(新 CAS 22)(2019 年 1 月 1 日)
A.金融资产				
a.摊余成本				
货币资金				
按原 CAS22 列示 的余额和按新 CAS22 列示的余 额	1,010,066.50			1,010,066.50
结算备付金				
按原 CAS22 列示 的余额和按新 CAS22 列示的余 额	236,167.61			236,167.61
融出资金				
按原 CAS22 列示 的余额	664,710.30			
加：自贷款及应收 款项(原 CAS22) 转入		8,865.28		
重新计量：预计信 用减值准备			2,372.67	
按新 CAS22 列示 的余额				675,948.25
存出保证金				
按原 CAS22 列示 的余额和按新 CAS22 列示的余 额	21,454.07			21,454.07
应收款项				
按原 CAS22 列示 的余额和按新 CAS22 列示的余 额	80,537.62			80,537.62
应收利息				

项目	按原金融工具 准则列示的账 面价值(原 CAS 22) (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具 准则列示的账 面价值(新 CAS 22)(2019 年 1 月 1 日)
按原 CAS22 列示 的余额	40,355.55			
减:转出至以摊余 成本计量的金融 资产(新 CAS22)		-17,279.88		
减:转出至以公允 价值计量且其变 动计入当期损益 的金融资产		-15,441.69		
减:转出至以公允 价值计量且其变 动计入其他综合 收益的金融资产		-7,633.98		
按新 CAS22 列示 的余额				-
买入返售金融资产				
按原 CAS22 列示 的余额	661,831.18			
加:自贷款及应收 款项(原 CAS22) 转入		3,160.53		
重新计量:预计信 用减值准备			1,214.24	
按新 CAS22 列示 的余额				666,205.95
债权投资				
按原 CAS22 列示 的余额				
加:自贷款及应收 款项(原 CAS22) 转入		474.03		
加:自以公允价值 计量且其变动计 入当期损益(原 CAS22)转入		11,940.17		
重新计量:预计信 用减值准备			-19.47	

项目	按原金融工具 准则列示的账 面价值(原 CAS 22) (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具 准则列示的账 面价值(新 CAS 22)(2019 年 1 月 1 日)
按新 CAS22 列示 的余额				12,394.73
其他资产-金融资产部分				
按原 CAS22 列示 的余额	16,242.04			
加: 自贷款及应收 款项(原 CAS22) 转入		4,780.03		
按新 CAS22 列示 的余额				21,022.07
以摊余成本计量 的总金融资产	2,731,364.86	-11,135.50	3,567.43	2,723,796.79
b. 以公允价值计量且其变动计入当期损益				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
按原 CAS22 列示 的余额	931,681.20			
减: 转出至以摊余 成本计量的金融 资产(新 CAS22)		-11,940.17		
减: 转出至以公允 价值计量且其变 动计入当期损益 的金融资产		-643,541.24		
减: 转出至以公允 价值计量且其变 动计入其他综合 收益的金融资产		-276,199.79		
按新 CAS22 列示 的余额				-
交易性金融资产				
按原 CAS22 列示 的余额				
加: 自贷款及应收 款项(原 CAS22) 转入		15,441.69		

项目	按原金融工具 准则列示的账 面价值(原 CAS 22) (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具 准则列示的账 面价值(新 CAS 22)(2019 年 1 月 1 日)
加:自可供出售类 (原 CAS23)转 入		1,543,488.65		
加:自以公允价值 计量且其变动计 入当期损益(原 CAS22)转入		643,541.24		
重新计量:公允价 值变动			53.14	
按新 CAS22 列示 的余额				2,202,524.73
衍生金融资产				
按原 CAS22 列示 的余额和按新 CAS22 列示的余 额	11,814.46			11,814.46
以公允价值计量 且其变动计入当 期损益的总金融 资产	943,495.66	1,270,790.39	53.14	2,214,339.19
c.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益				
可供出售金融资产				
按原 CAS22 列示 的余额	1,571,901.41			
减:转出至以公允 价值计量且其变 动计入当期损益 的金融资产		-1,543,488.65	47.24	
减:转出至以公允 价值计量且其变 动计入其他综合 收益的金融资产		-28,460.00		
按新 CAS22 列示 的余额				-
其他债权投资				

项目	按原金融工具 准则列示的账 面价值(原 CAS 22) (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具 准则列示的账 面价值(新 CAS 22)(2019 年 1 月 1 日)
按原 CAS22 列示 的余额				
加: 自贷款及应收 款项(原 CAS22) 转入		7,633.98		
加: 自以公允价值 计量且其变动计 入当期损益(原 CAS22)转入		276,199.79		
加: 自可供出售类 (原 CAS23)转 入		17,000.00		
按新 CAS22 列示 的余额				300,833.77
其他权益工具投资				
按原 CAS22 列示 的余额				
加: 自可供出售类 (原 CAS23)转 入		11,460.00		
重新计量: 公允价 值变动			421.34	
按新 CAS22 列示 的余额				11,881.34
以公允价值计量 且其变动计入其 他综合收益的总 金融资产	1,571,901.41	-1,259,654.88	468.58	312,715.11
B.金融负债				
a.摊余成本				
短期借款				
按原 CAS22 列示 的余额	68,299.79			
加: 自以摊余成本 计量的金融负债		120.91		

项目	按原金融工具 准则列示的账 面价值(原 CAS 22) (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具 准则列示的账 面价值(新 CAS 22)(2019 年 1 月 1 日)
(原 CAS22) 转 入				
按新 CAS22 列示 的余额				68,420.70
应付短期融资款				
按原 CAS22 列示 的余额	305,493.00			
加: 自以摊余成本 计量的金融负债 (原 CAS22) 转 入		4,897.60		
按新 CAS22 列示 的余额				310,390.60
拆入资金				
按原 CAS22 列示 的余额	80,000.00			
加: 自以摊余成本 计量的金融负债 (原 CAS22) 转 入		98.78		
按新 CAS22 列示 的余额				80,098.78
卖出回购金融资产款				
按原 CAS22 列示 的余额	437,713.80			
加: 自以摊余成本 计量的金融负债 (原 CAS22) 转 入		463.25		
按新 CAS22 列示 的余额				438,177.05
代理买卖证券款				
按原 CAS22 列示 的余额和按新 CAS22 列示的余 额	1,031,501.70			1,031,501.70

项目	按原金融工具 准则列示的账 面价值(原 CAS 22) (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具 准则列示的账 面价值(新 CAS 22)(2019 年 1 月 1 日)
应付利息				
按原 CAS22 列示 的余额	57,339.40			
减:转至以摊余成 本计量的金融负 债(新 CAS22)		-57,339.40		
按新 CAS22 列示 的余额				-
应付债券				
按原 CAS22 列示 的余额	1,716,797.17			
加:自以摊余成本 计量的金融负债 (原 CAS22)转 入		51,758.86		
按新 CAS22 列示 的余额				1,768,556.03
其他负债-金融负债部分				
按原 CAS22 列示 的余额和按新 CAS22 列示的余 额	48,015.05			48,015.05
以摊余成本计量 的总金融负债	3,745,159.91			3,745,159.91
b.以公允价值计量且其变动计入当期损益				
衍生金融负债				
按原 CAS22 列示 的余额和按新 CAS22 列示的余 额	891.51			891.51
以公允价值计量 且其变动计入当 期损益的总金融 负债	891.51			891.51

3、本公司将金融资产减值准备金额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表

2019 年 1 月 1 日，本公司原金融资产减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节表如下：

单位：万元

项目	按原金融工具 准则计提损失 准备/按或有事 项准则确认的 预计负债 (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具 准则计提损失 准备 (2019 年 1 月 1 日)
融出资金	5,525.69		-2,372.67	3,153.02
买入返售金融资产	10,246.89		-1,214.24	9,032.65
可供出售金融资产	19,869.92	-19,869.92		
应收款项	1,560.03			1,560.03
其他资产-其他应 收款	27,622.44			27,622.44
债权投资			19.47	19.47
其他债权投资			3,909.26	3,909.26
合计	64,824.97	-19,869.92	341.83	45,296.88

此外，本公司 2019 年财务报表按照财政部《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕36 号，以下简称财会 36 号文件）、《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）和企业会计准则的要求编制。财会 36 号文件对部分资产负债表和利润表的列报项目进行了修订，新增了“交易性金融资产”、“债权投资”、“其他债权投资”、“其他权益工具投资”、“信用减值损失”、“其他资产减值损失”等科目，删除了“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”、“持有至到期投资”、“应收利息”、“应付利息”等科目，“利息净收入”包含分类为以摊余成本计量的金融资产和分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产按照实际利率法计算的利息收入。对于上述列报项目的变更，本公司采用未来适用法进行会计处理，未对上年比较数据进行重新列报。

本公司 2019 年 6 月 10 日起执行经修订的《企业会计准则第 7 号——非货币

性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行经修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

（三）2018 年度重要会计政策、会计估计变更说明及影响

本公司参照《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法，本次变更将 2018 年可比报表中收到的个税手续费返还从营业外收入调整至其他收益，相应调增其他收益 5,333,100.70 元，调减营业外收入 5,333,100.70 元，同时对 2017 年度的比较数据进行调整。

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。本公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

针对对合并范围各主体往来债权，本公司原以账龄为信用风险组合，按账龄分析法计提坏账准备；自 2018 年 4 月 12 日起，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。此项会计估计变更采用未来适用法。该项会计估计变更对公司合并报表无影响。

（四）2017 年度重要会计政策、会计估计变更说明及影响

本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置和终止经营》，并对执行日起存在的持有待售的非流动资产、处置和终止经营采用未来适用法。

本公司自 2017 年 6 月 12 日起执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》(财会〔2017〕15 号)，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行调整。

本公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格

式的通知》（财会〔2017〕30号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的处置非流动资产的利得和损失、债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失，以及非货币性资产交换产生的利得或损失变更为列报于“资产处置收益”。该项会计政策变更采用追溯调整法。由于上期不存在该项会计政策变更所涉及的交易事项，故本次变更对2017年度财务报表的可比数据无影响。

六、其他事项的讨论与分析

（一）或有事项及承诺

本公司的重要承诺事项主要为租赁事项。截至2020年6月30日，公司以后年度将支付的不可撤销最低租赁付款额如下：

单位：万元

剩余租赁期	2020年6月30日
1年以内	11,834.54
1-2年	12,503.72
2-3年	10,957.14
3年以上	52,930.83
合计	88,226.24

截至2020年6月30日，本公司不存在其他需要披露的或有事项。

（二）税务情况

报告期内，发行人适用的主要中国税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、16%、13%、11%、10%、9%、6%、5%、3%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	注

注：截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	所得税税率
财通香港	16.50%
财通国际证券	
财通国际资管	
财通国际投资	
财通国际海外投资 ⁴	
财通国际融资	
Caitong Diversified Income Ltd,	
合伙企业及纳入合并范围的结构化主体	无需缴纳
除上述以外的其他纳税主体	25%

（三）重大诉讼和仲裁

截至募集说明书摘要签署日，发行人及子公司尚未终结的重大诉讼、仲裁案件情况，请参见募集说明书“附件：本公司及子公司诉讼、仲裁情况”。

（四）行政处罚情况

公司严格遵守国家有关法律、法规，报告期内不存在严重违法违规行为，自2017年1月1日以来，公司受到的行政处罚事项如下：

序号	名称	处罚原因	处罚结果	处罚单位	处罚时间
1	衢州开化积魁路证券营业部	未按规定保存、报送开具发票的数据	罚款 50 元	开化县国家税务局	2017.10.13
2	义乌江滨西路证券营业部	擅设户外设施	罚款 500 元	义乌市行政执法局	2017.11.13

公司证券营业部在报告期内受到的行政处罚已执行完毕，上述行政处罚不构成情节严重的行为，不属于重大违法行为。除上述行政处罚外，公司不存在因违反其他法律法规而受到行政处罚的情形。因此，公司不违反《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定。

（五）重大担保情况

截至2020年6月30日，公司累计为全资子公司实际提供的担保总额为等值人民币7.01亿元；其中通过内保外贷形式为财通香港提供了等值人民币2.01亿

⁴曾用名“财通国际资本管理公司”。

元的担保；为财通资管提供了人民币 5 亿元净资本担保。公司不存在逾期担保情形。

（六）重大期后事项

本公司于 2020 年 7 月 15 日发行了 2020 年度第七期短期融资券，发行金额 25 亿元；于 2020 年 8 月 14 日发行了 2020 年第二期次级债券，发行金额 20 亿元；于 2020 年 8 月 21 日发行了 2020 年度第八期短期融资券，发行金额 15 亿元。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用的基本情况

(一) 募集资金总额

本次公开发行可转债拟募集资金总额为不超过人民币 38 亿元(含 38 亿元)，在扣除发行费用后，募集资金将全部用于补充营运资金，发展主营业务。在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充资本金。

(二) 募集资金用途

本次公开发行可转债将用于补充公司营运资金，本次募集资金拟投资方向及拟投入金额情况如下：

拟投资方向	拟投入金额
经纪业务，包括增设营业网点，布局财富管理转型等	不超过 5 亿
信用业务，包括融资融券业务等	不超过 8 亿
证券投资业务，包括固定收益业务等	不超过 8 亿
资产管理业务，包括对投研团队的投入等	不超过 2 亿
投资银行业务，包括人员引进、团队建设等	不超过 3 亿
信息技术、风控、合规，包括建设新机房，布局金融科技等	不超过 7 亿
另类投资子公司，包括对财通创新增资等	不超过 3 亿
国际业务，包括加大香港子公司投入等	不超过 2 亿

近年证券行业呈现出“头部券商强者恒强，中型券商竞争激烈”的发展格局，公司目前各项业务发展稳定，但是相对头部券商，依然存在一定差距。2018 年，公司提出“深耕浙江、集团化发展、科技发展、人才发展、文化品牌”在内的五大战略，旨在利用公司地处浙江的区位优势，在数字化、信息化、产业化背景下，通过人才培养与创新、企业文化打造等软实力，着力金融科技布局，发挥优势、补足短板，力争在同质化的券商发展中实现差异化竞争能力的提升。根据公司五大战略，此次可转债募集资金主要用于以下几个方面：

1、围绕公司“深耕浙江”战略，在经纪、投行、资管以及另类子公司上计划投入不超过 13 亿元，合力推进公司综合金融服务能力的提升

公司通过发展分公司开展区域业务，提升投行业务能力服务企业融资需求，建设资管产品体系提升财富管理能力，加快另类子公司发展培育优质创新企业。在集团化发展布局下，以“深耕浙江”理念“深耕全国”，通过“沉下去、专业化”的业务发展思路，以客户为中心，全面提升公司综合金融服务能力。具体资金投入体现在：

(1) 提升经纪业务服务质量，计划投入不超过 5 亿元

证券经纪业务一直以来都是本公司收入的主要来源。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司证券经纪业务分部营业收入分别为 112,630.33 万元、94,405.74 万元、109,674.22 万元和 67,932.26 万元，占本公司营业收入的比例分别为 28.04%、29.80%、22.15%和 23.56%。截至 2020 年 6 月 30 日，本公司拥有 22 家分公司和 119 家证券营业部。公司拟使用本次募集资金不超过 5 亿元用于调整和增设证券营业网点，加快分支机构建设步伐，完善全国布局，提高经纪业务市场占有率。同时，积极布局财富管理转型，结合互联网金融业务平台的搭建，全力打造智能化、专业化的客户服务体系。

(2) 扩大投资银行业务规模，计划投入不超过 3 亿元

本公司投资银行业务贯彻市场化经营理念，遵循“债股并举、多元发展”的思路，推进传统型投行向“交易型”、“融资安排型”、“综合服务商”投行转型。公司投资银行业务的重点发展方向包括股权融资业务、债权融资业务、新三板业务、并购融资业务和其他财务顾问业务等。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司投行业务分部收入分别为 25,906.56 万元、18,399.86 万元、37,767.20 万元和 26,597.50 万元，占本公司营业收入的比例分别为 6.45%、5.81%、7.63%和 9.22%。尽管公司的证券承销与保荐业务取得了一定的业绩，但与国内头部证券公司相比，公司资本实力仍然偏弱，人员引进、团队建设等方面仍需进一步投入。公司将紧紧围绕“深耕浙江”战略、“人才”战略，拟使用本次募集资金不超过 3 亿元用于人员引进、团队建设，壮大人才队伍，提升投研能力，从而增强公司投资银行业务实力，进一步提升投资银行业务的盈利能力。

(3) 加快资产管理业务布局，计划投入不超过 2 亿元

本公司主要依靠全资子公司财通证券资管开展券商资管业务，公司将继续加大对投研团队的投入，坚持以绝对收益为导向的投资理念，抓好产品净值，巩固“大固收”传统业务优势，进行前瞻性的公募产品线战略布局，进一步扩大产品规模。

报告期内，财通证券资管业务快速发展，资产管理规模、业务收入、行业地位均有所提升。从资产管理规模来看，2017 年至 2019 年，财通证券资管在证券公司中排名分别为第 39 名、第 32 名和第 21 名。从业务收入情况来看，2017 年至 2019 年，财通证券资管在证券公司中排名分别为第 11 名、第 13 名和第 8 名。公司拟使用本次募集资金不超过 2 亿元用于以下两个方向：1) 通过多种渠道增强财通证券资管的资本实力，提高市场竞争力；2) 巩固“大固收”传统业务优势，进行前瞻性布局，着力于主动管理能力的构建，致力于打造多元化的资管产品链。

(4) 扩充另类子公司净资产，计划投入不超过 3 亿元

适时增加另类投资子公司的投入，提高投资收益。公司全资子公司财通创新于 2015 年 10 月 15 日成立，定位为另类投资子公司。我国资本市场的快速发展为另类投资子公司的发展提供了良好的契机，进一步开拓新的投资领域，带来公司新的利润增长点。科创板对于保荐机构的跟投要求等监管规定的出台，也为财通创新的发展带来了机遇。公司可适时通过追加投资等方式支持另类投资子公司的发展。

截至募集说明书摘要签署日，财通创新股权投资业务已取得进展，若干投资的企业或处于审核阶段或已过会或已登陆资本市场。此外，财通创新投资的浙商资产盈利能力良好，成为公司新的业绩增长点。在资本市场改革深化系列举措下，公司抓住机遇，拟使用本次募集资金不超过 3 亿元用于支持另类子公司发展。

2、围绕公司“科技发展”战略，着力金融科技布局，计划投入不超过 7 亿元

科学合理、适时有序地增加对信息技术的投入，规划建设新机房，提升系统

服务能力，为本公司业务发展和风险控制提供更好的技术支持和安全保障。同时发挥 IT 技术对创新商业模式的引领作用，探索金融科技的应用，抢占先机，以技术创新驱动业务创新、管理创新。此外，继续加大对风控、合规投入，为实现公司发展目标保驾护航。

公司积极推进“科技发展”战略，拟使用本次募集资金不超过 7 亿元用于信息技术和合规、风控等方面投入。具体包括：通过新机房的打造提高信息技术服务能力；根据浙江省政府“数字经济一号工程”精神，着力于数据获取、分析及客户产品创新创意的金融科技建设，提高客户服务的深度与广度；结合业务发展，加快相关业务系统建设，提升客户服务能力与业务响应速度，在系统建设方面逐步打造业务竞争的核心能力；基于着力防范化解金融风险目标，在风控、合规方面加大系统建设投入，加快建设金融基础数据库，进一步提升公司规范经营、风险防范的能力。

3、在资本市场开放的大背景下，推进公司国际化业务发展布局，计划投入不超过 2 亿元

本公司目前通过子公司财通证券（香港）有限公司及其子公司从事境外证券业务，拥有经纪业务（1 号牌照）、研究业务（4 号牌照）、资产管理业务（9 号牌照）、IPO 保荐（6 号牌照）。财通证券（香港）有限公司将充分发挥作为公司进行国际化布局的桥头堡，目标打造涵盖资管、投行、经纪、基金等在内的一站式境外金融服务体系，提供全方位的业务链服务，使得公司能够更好地发挥境内外业务的协同效应，为股东创造更高的价值。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司境外业务分部营业收入分别为 9,997.90 万元、12,048.76 万元、10,546.04 万元和 5,146.06 万元，占发行人营业收入的比例分别为 2.49%、3.80%、2.13%和 1.78%。在资本市场开放的经济发展大背景下，公司计划在境外业务上投入 2 亿元，一方面加大全资子公司财通香港净资本投入，另一方面积极布局其他境外子公司。通过探索与扩大境外业务发展，逐步推进公司国际化发展布局，增强盈利能力。

4、对标一流上市券商，弥补公司业务短板，加大重资产业务投入，计划投入不超过 16 亿元

(1) 支持信用业务发展，计划投入不超过 8 亿元

以融资融券业务为代表的信用交易业务整体发展向好，具有风险可控、收益稳定的特征，对于提高证券公司盈利水平、改善收入结构、丰富综合金融服务品种具有重要意义。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，本公司证券信用业务分部营业收入分别为 33,434.03 万元、23,281.98 万元、17,700.18 万元和 25,262.04 万元，占营业收入的比例分别为 8.32%、7.35%、3.57% 和 8.76%。报告期内，本公司充分调动各营业网点营销服务客户的积极性，持续扩大融资融券业务规模，信用账户开户数从 2.96 万户增长到 3.36 万户。但受制于资本规模，本公司信用类业务与行业龙头相比，仍然存在一定差距。公司拟使用本次可转债募集资金不超过 8 亿元用于信用类业务发展，进一步缩小与国内一流券商差距。

(2) 增加证券投资业务规模，弥补固定收益业务短板，计划投入不超过 8 亿元

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司固定收益业务投资规模分别为 48.01 亿元、64.19 亿元、70.52 亿元和 104.48 亿元。与龙头券商相比，公司固定收益类自营规模存在一定的差距，不利于公司经营业绩竞争能力的提升。基于此，在风险可控的前提下，根据证券市场情况适度增加证券投资业务规模，拓宽投资领域和投资品种，提升投研能力，打造稳健的大投资业务条线，有利于稳定和提升公司业绩。公司拟使用本次募集资金不超过 8 亿元用于扩大固定收益类证券投资规模，并通过加快团队引进、丰富投资品种、加强自营风控建设等举措提升固定收益自营业务的业绩稳定性，以降低公司自营投资的财务风险。综合考虑行业情况及公司发展战略，本次募集资金拟用于发展自营投资业务具有合理性。

二、本次公开发行可转债的必要性

(一) 增强公司资本实力，提升综合竞争力

目前，中国证监会实施以净资本为核心的风险控制监管体系。在证券行业规模化、集约化发展的背景下，资本规模很大程度上影响着公司的市场地位、业务

规模、盈利能力和抗风险能力，资本已成为证券公司竞争的核心要素。证券公司相关业务资质的取得、融资能力、业务规模的大小与其净资本实力直接挂钩，巩固传统业务优势，发展创新业务都离不开雄厚的资本规模支持。为提升公司综合竞争力，优化业务结构，保持良好的发展势头，公司需要进一步补充资本金，以充足的资本助力公司业务持续稳健发展。

截至 2020 年 6 月 30 日，归属于母公司股东的权益和母公司净资本分别为 216.03 亿元和 147.26 亿元。根据中国证券业协会披露的统计数据，截至 2019 年 12 月 31 日，证券行业净资本规模排名前十的证券公司平均净资产和平均净资本分别为 925.31 亿元和 725.25 亿元，目前公司与行业领先证券公司相比，仍存在不小的差距，因此通过公开发行可转债并在转股后提高公司的净资本规模十分必要。

（二）深入推进业务转型与创新，服务实体经济，实现战略发展目标

面对证券行业大环境的变化，公司坚持“新时期、新财通”的“两大目标”和“五大战略”。对内以员工为中心，打造“三有”券商，即有责任心、有竞争力、有归属感；对外以客户为中心，打造“三更”券商，即打造“更接地气的浙江本土投行”，打造“更贴心的财富管理专家”，打造“更懂你的综合金融服务商”。为此，公司实施深耕浙江战略，做更接地气的浙江人自己的投行；实施集团化发展战略，全面提升公司综合能力；实施科技发展战略，布局未来，提升公司现代性；实施人才发展战略，以人为本，架构良好干事生态；实施文化品牌战略，打造共同的价值理念。力争实现三到五年在浙最强券商的目标。2017 年 9 月，浙江省政府发布《推进企业上市和并购重组“凤凰行动”计划的通知》提出，到 2020 年，争取全省境内外上市公司达 700 家、重点拟上市企业达 300 家，实现数量倍增；通过资本市场融资累计达 2 万亿元，直融占比 35% 以上；获得资本市场服务的企业超过全省企业数的 12%。另外计划将深入实施并购重组，目标至 2020 年 60% 以上的上市公司开展并购重组，年均并购重组金额超过 800 亿元。公司作为浙江省属国有企业，本土券商，为充分发挥在浙江省“凤凰行动”计划中的重要作用，深入服务浙江实体经济发展，制定了《“涅槃行动”实施方案》，做大、做深、做透浙江市场，重点发力 IPO、再融资、并购重组、新三板挂牌，

在特定领域、细分行业打造特色，提升公司在浙江省的品牌影响力。通过发行可转债募集资金，公司可相应加大对投行业务的投入，以进一步增强公司在服务浙江实体经济中的作用，为浙江实体经济发展做出应有贡献。

（三）持续优化公司负债结构，增加抗风险能力

截至 2020 年 6 月 30 日，公司合并口径负债总额为 551.23 亿元，扣除代理买卖证券款后，自有负债为 371.11 亿元，其中一年以上付息债券 167.60 亿元，占自有负债比例为 45.16%，其他负债 203.51 亿元，占自有负债比例为 54.84%。公司根据负债总量控制、期限匹配和结构合理管理的要求，积极拓展融资渠道，对负债的种类和期限等进行合理组合，积极探索负债多元化和最佳的负债配置方式；通过负债业务创新，不断优化负债结构，为公司发展提供稳定的、有效的资金来源。随着未来业务规模的不断增长，以及综合经营战略的实施，公司对中长期稳定资金的需求将越来越显著。2014 年 2 月 25 日，中国证券业协会颁布了《证券公司流动性风险管理指引》，并于同年 3 月 1 日实施，提出了流动性覆盖率、净稳定资金率等流动性相关监管指标，对证券公司流动性风险管理提出了更高的要求；2016 年 6 月 16 日，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标管理办法》（修订稿），明确要求建立以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系。2020 年 1 月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》，进一步提升优质券商的资本使用效率。2020 年 3 月，中国证监会继续修订《证券公司风险控制指标管理办法》，进一步规范了证券公司以净资本为核心的风险控制指标管理。按照现有的监管政策，证券公司只有保持与业务发展规模相匹配的资本规模，才能更好的防范和化解市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等各种风险。因此，公司本次拟公开发行可转债，在可转债转股后按照相关监管要求补充公司的资本金，提升净资本规模，以增强公司的风险抵御能力。

三、本次公开发行可转债的可行性

（一）公司公开发行可转债符合法律法规和规范性文件规定的发行条件

公司各项条件满足现行法律法规及规范性文件中关于公开发行可转债的有关规定，具备公开发行可转债的条件。

公开发行可转债的主要条件如下：最近三个会计年度加权平均净资产收益率不低于 6%；本次发行后累计公司债券余额不超过最近一期末净资产额的 40%；最近三个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券一年的利息；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%；公司组织机构健全、运行良好，盈利能力具有可持续性，财务状况良好，最近三十六个月内财务会计文件无虚假记载，募集资金的数额和使用符合相关规定，不存在重大违法行为，符合有关法律、法规关于上市公司公开发行可转债的各项规定和要求，具备公开发行可转债的资格和条件。

（二）公司公开发行可转债符合证监会风险监管指标的相关要求

按照《证券公司风险控制指标管理办法》的相关规定，公司净资产/负债的监管标准为不得低于 10%，即公司负债规模不得超过净资产的 10 倍。以公司 2020 年 6 月 30 日财务数据为基础，同时考虑 2020 年 6 月 30 日以来债券发行情况，经测算，本次可转债发行后，公司各项风险控制指标仍符合《证券公司风险控制指标管理办法》的相关规定，风险可控、可承受。

（三）本次发行符合国家产业政策导向

近年来，我国出台众多产业政策、规范性文件大力支持证券行业，为证券公司的发展创造了良好的政策环境。

2013 年 11 月，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》就完善金融市场体系提出“健全多层次资本市场体系，提高直接融资比重”的总体要求。

2014 年 5 月，国务院《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》相应提出“促进直接融资与间接融资协调发展，提高直接融资比重，防范和分散金融风险，更好发挥资本市场优化资源配置的作用，促进创新创业、结构调整和经济社会持续健康发展”的具体目标，并指出要促进中介机构创新发展，推动证券经营机构实施差异化、专业化、特色化发展，促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行。

同年，中国证监会发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》，

从拓宽融资渠道、支持证券经营机构进行股权和债权融资等方面提出进一步推进证券经营机构创新发展的 16 条意见。

2014 年 9 月，中国证监会发布《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，要求各证券公司“未来三年至少应通过 IPO 上市、增资扩股等方式补充资本一次，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配”。

2016 年 6 月，中国证监会再次修订《证券公司风险控制指标管理办法》，通过风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率及净稳定资金率四个核心指标，构建合理有效的风控体系，加强风险监控。

2020 年 1 月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》，进一步提升优质券商的资本使用效率。

2020 年 3 月，中国证监会继续修订《证券公司风险控制指标管理办法》，进一步规范了证券公司以净资本为核心的风险控制指标管理。

随着《中华人民共和国证券法》的修订完善以及行业监管政策的渐进式调整，以净资本相关的风控指标作为监管核心的监管方式不断深化，与此同时，国家政策支持证券公司改善盈利模式、加强风险控制、拓宽融资渠道、提高直接融资比重，鼓励证券公司进一步补充资本。随着公司业务规模的快速增长和新兴业务的持续扩张，当前净资本规模已无法满足公司未来的业务发展需求以及监管要求。本次发行是公司顺应中国证监会鼓励证券公司进一步补充资本的举措，本公司拟将本次发行募集资金用于补充营运资金，支持未来业务发展，符合国家产业政策导向。

（四）公司具备风险防范能力

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等法律法规及规范性文件的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。随着业务规模的增长和创新业务的开

展，公司将进一步加强风险控制，提升公司风险防范能力。

四、本次可转债发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对股权结构和控制权的影响

本次发行完成后，浙江省金融控股有限公司和浙江省财政厅仍将分别为公司控股股东和实际控制人，公司股权结构未发生重大变更，亦不会导致公司控制权发生改变。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，有助于夯实公司资金实力，支持未来业务发展。在可转债持有人进行转股后，公司的净资产规模将增加，但由于发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，因此，可能摊薄原有股东的即期回报。公司将合理运用资金，促进各项业务有序健康发展并产生收益，积极提高公司盈利能力和核心竞争力。

综上所述，公司本次发行可转债是必要的、可行的。本次发行可转债顺利完成，将有利于公司提高净资本规模，改善流动性，扩大业务规模，完善业务结构，拓展创新业务，进一步增强抗风险能力和市场竞争力，实现公司价值和股东利益的最大化。

第六节 备查文件

一、备查文件

除募集说明书及摘要外，公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）公司最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （六）中国证监会核准本次发行的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自募集说明书摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐机构（主承销商）住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《财通证券股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

