

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：06881)

海外監管公告

本公告乃由中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

茲載列本公司於上海證券交易所網站發佈之《中國銀河證券股份有限公司公開發行A股可轉換公司債券募集說明書摘要》，僅供參閱。

承董事會命
中國銀河證券股份有限公司
陳共炎
董事長及執行董事

中國北京
2022年3月21日

於本公告日期，本公司執行董事為陳共炎先生(董事長)及陳亮先生(副董事長及總裁)；非執行董事為劉丁平先生、楊體軍先生、劉昶女士、劉志紅先生及江月勝先生；以及獨立非執行董事為劉瑞中先生、王珍軍先生、劉淳女士及羅卓堅先生。

股票简称：中国银河

股票代码：601881



中国银河证券股份有限公司

CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：北京市丰台区西营街8号院1号楼7至18层101)

公开发行 A 股可转换公司债券 募集说明书摘要

联席保荐机构（联席主承销商）



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(浙江省杭州市五星路 201 号)



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

(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.



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



CICC
中金公司



申万宏源证券承销保荐有限责任公司
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO., LTD.

签署日期：2022 年 3 月 22 日

发行人声明

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。

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，均不表明其对发行人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《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》等相关法律、法规规定，公司本次公开发行 A 股可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次 A 股可转换公司债券经联合资信评估股份有限公司信用评级，根据其出具的《中国银河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》（联合[2021]9407 号），公司主体信用等级为 AAA，本次 A 股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），联合资信评估股份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。

三、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 2020 年 12 月 31 日，本公司的归属于母公司股东的净资产为 812.55

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。

四、公司的股利分配政策和决策程序

（一）利润分配基本原则

1、充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的母公司可供分配利润的规定比例向股东分配股利；

2、利润分配政策需保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

3、优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）公司利润分配的具体政策

1、公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并且在公司具备现金分红条件的情况下，公司应优先采取现金分红进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、除公司有重大资金支出安排或股东大会批准的其他特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，每年以现金方式分配的利润应当不低于当年实现的母公司可分配利润的 10%。

重大资金支出包括重大投资和其他重大资金支出。重大投资是指一次性投资总额（或处置资产总额）或在四个月内累计投资总额（或处置资产总额）达到公司最近一期经审计净资产的 10%或公司最近一期经审计自有资产的 5%（以金额先达到者为准）的投资；其他重大资金支出是指其他一次性支出总额达到公司最近一期经审计净资产的 10%或公司最近一期经审计自有资产的 5%（以先达到金额为准）的资金支出。

3、在制定利润分配方案时，应当充分考虑分红后公司净资本是否符合《证券公司风险控制指标管理办法》中关于净资本风险控制指标的规定，如果因分红导致风险控制指标出现预警，应当调整分红比例。

4、公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不

匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

公司因本条第 2、3 项所述情形不进行现金分红或调整分红比例时，应当经公司股东大会以特别决议通过。

（三）公司利润分配方案的决策和监督机制

1、公司的利润分配方案由总经理（总裁）提交董事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，并广泛听取公司股东、独立董事及监事的意见，在考虑对全体股东持续、稳定回报基础上形成专项决议并经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

2、公司召开股东大会审议利润分配方案时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮件沟通或邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

3、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，公司应在董事会决议公告和年度报告中披露具体原因、以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对未进行现金分红或现金分红比例较低的合理性发表独立意见。在上述情形下，公司当年利润分配方案应提交股东大会以特别决议的方式进行表决。

4、公司监事会对董事会和经营管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（四）利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，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。

（五）利润分配政策的调整机制

遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境发生变化并对公司

经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应当由董事会提出专项议案，详细说明调整理由并经独立董事发表意见后，提交股东大会以特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

五、公司最近三年现金分红情况

公司 2018 年至 2020 年度公司累计现金分红金额(含税)为 476,451.16 万元，占最近三年年均归属母公司股东的净利润的 93.06%，具体实施情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金分红金额（含税）	223,019.69	162,196.14	91,235.33
归属母公司股东的净利润	724,365.44	522,842.91	288,712.68
现金分红/归属于母公司股东的净利润	30.79%	31.02%	31.60%
最近三年累计现金分红金额	476,451.16		
最近三年年均归属于母公司股东的净利润	511,973.67		
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于母公司股东的净利润	93.06%		

2018 年度、2019 年度和 2020 年度利润分配方案执行后，公司未分配利润用于满足公司净资本需求，具体用于公司日常主营业务发展需要。

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）证券市场波动风险

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、证券信用、资产管理、投资银行、证券自营等业务。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、证券信用、资产管理、投资银行、证券自营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。

公司大部分收入和利润来源于与证券市场高度相关的经纪业务、证券自营业务、信用交易业务、投资银行业务、资产管理业务和期货业务，公司的盈利水平容易受证券市场周期性、波动性影响而出现波动。证券市场的波动可能导致客户交易量下降和市场投融资活动减少，从而对公司证券经纪业务佣金和手续费收入、投资银行业务承销和保荐收入造成不利影响；亦可能影响公司金融资产和投资的价值和回报，导致交易和投资仓位价值下跌，对公司证券自营业务造成不利影响；还可能导致公司向客户开展质押融资业务的违约风险上升；也可能限制公司有效配置资本、筹措新的资金扩大管理资产规模的能力，从而面临客户大量赎回公司资产管理计划的情况，对公司资产管理业务造成不利影响。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司营业收入分别为 992,540.61 万元、1,704,081.73 万元、2,374,915.16 万元和 1,513,976.22 万元，净利润分别为 293,173.68 万元、525,014.45 万元、731,212.41 万元和 428,592.14 万元。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，不排除其对公司未来的业务经营和业绩会产生较大的不利影响。公司特别提醒广大投资者关注证券市场波动给公司带来的经营业绩波动风险。

（二）行业竞争加剧的风险

根据中国证券业协会统计，截至 2021 年 6 月末，我国证券公司数量已达 139 家。然而，国内证券公司平均规模相对较小，业务同质化较为严重，对传统业务依赖性较强，行业市场竞争日益加剧。在我国证券行业发展过程中，一些大中型证券公司利用自身优势通过收购兼并、增资扩股、IPO 等方式扩大经营规模，增强资本实力，提升核心竞争力。同时，随着我国金融服务领域的进一步开放，外资券商对国内市场的参与程度将进一步加深。在品牌声誉、资本实力、客户基础、

创新能力等方面都具有一定竞争优势的外资券商，在海外承销、跨市场运作方面也有着更丰富的经验。随着外资券商境内业务经营领域的进一步扩大，其将更加深入地参与我国证券行业竞争。并且，除证券公司外，银行、保险、基金、信托公司利用其客户、渠道方面的优势逐步进入以财富管理为主的相关业务领域，分流证券公司客户资源。此外，互联网金融的快速发展，打破了过去证券公司的渠道覆盖和区域优势，部分互联网公司不断创新服务模式，加剧了证券行业的竞争。

在证券行业内外竞争加剧的情况下，如公司未能在激烈的竞争环境中抓住发展机遇、扩充自身的资本实力，实现业务转型升级、提高服务品质和运营质量，则将可能面临行业竞争地位快速下降的风险，对公司经营业务和财务状况造成不利影响。

（三）政策法律风险

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。

（四）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。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司证券经纪业务营业收入分别为 749,198.60 万元、773,785.73 万元、1,074,682.21 万元和 512,341.85 万元，占公司营业收入的比例分别为 75.48%、45.41%、45.25%和 33.84%。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，2015 年以来，受证券公司设立营业部主体资质的放开、证券公司客户非现场见证开户和网上开户政策的实施、互联网金融的发展等影响，行业佣金费率均出现下滑。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，市场股票和基金净佣金费率分别为 0.31‰、0.29‰、0.26‰和 0.25‰。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。

（五）期货业务风险

公司通过子公司银河期货开展商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售业务，银河期货于 2011 年 9 月获得期货投资咨询业务资格，2012 年 11 月获得资产管理业务资格，并拥有风险管理子公司银河德睿。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，期货经纪业务实现营业收入 153,249.75 万元、352,182.03 万元、722,913.68 万元和 607,622.94 万元，占公司营业收入的比例分别为 15.44%、20.67%、30.44%和 40.13%。

随着期货市场竞争加剧、各期货公司资本规模增长等因素影响，公司期货业务将面临激烈的市场竞争。其中，由证券公司控股的期货公司数量在逐步增加，若控股证券公司原本就有较为充足的营业部资源，并将其与所控股期货公司进行有效整合，则公司的期货业务将面临该等期货公司的较强冲击，并且若未来期货交易所调整佣金费率以及市场竞争加剧均有可能导致佣金费率下滑，进而对期货业务的业绩造成不利影响。若公司在投资者风险提示、交易监管等方面出现疏漏，则有可能面临诉讼、赔偿等风险，对公司的声誉及财产造成损害。

（六）证券自营业务风险

目前公司自营业务主要涉及股票、债券等投资品种。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司自营业务营业收入分别为 6,274.54 万元、409,586.82 万元、275,989.46 万元和 252,088.84 万元，占公司营业收入的比例分别为 0.63%、24.04%、11.62%和 16.65%。公司自营业务主要面临证券市场的系统性风险、投资产品的内含风险和投资决策不当及操作失误风险。

证券市场的系统性风险方面，证券市场的走势容易受到国内外经济形势及投资者心理预期变化等因素的影响，产生较大幅度和较频繁波动；同时，尽管股指期货等创新业务的陆续推出为投资者在风险管理手段上提供了更多选择，但总体而言，我国资本市场金融工具尚不完善，投资品种较少，公司无法通过应用各类

投资工具完全规避市场风险。因此，公司自营业务的业绩与市场景气程度存在相关性，市场疲软时公司自营业务面临业绩下滑的风险。

投资产品的内含风险方面，公司自营业务亦面临投资产品的内含风险，如债券可能面临发行主体违约或信用评级下降导致债券价格下跌甚至无法兑付的风险，股票可能面临上市公司业绩下降、上市公司虚假信息披露或其他突发事件导致股票价格下跌的风险，从而导致公司自营业务收益出现下滑。

投资决策不当及操作失误风险方面，公司在选择证券投资品种、证券买卖时的投资决策不当和操作失误，也会对自营业务产生负面影响。

（七）投资银行业务风险

目前，公司投资银行业务主要包括证券承销与保荐业务、财务顾问业务和场外市场业务等。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司投资银行业务营业收入分别为 48,783.46 万元、42,278.10 万元、79,725.92 万元和 18,050.94 万元，占公司营业收入的比例分别为 4.92%、2.48%、3.36% 和 1.19%。其中，公司的投资银行业务对证券承销与保荐业务有较强的依赖。因此，宏观经济、企业盈利情况与融资需求、证券一级市场的发行节奏、公司保荐及承销项目实施的进展情况将对公司投资银行业务收入产生较大影响。若中国证监会等监管机构放慢项目审批速度，一级市场投资者认购意愿不强，公司投资银行业务将受到一定程度的不利影响。

同时，投资银行业务从承揽、执行、报批到发行上市的整个过程受到诸多不可控因素的影响，其本身存在较大不确定性。证券承销与保荐业务大部分的收入一般在证券发行完成后一次性取得，更增加了投资银行业务收入的不确定性。此外，未来亦不排除由于改制上市方案设计不合理、对企业发展前景和市场系统性风险的判断失误、未能尽职勤勉、持续督导工作不到位、公司或者其他发行当事人的欺诈或者不当行为、以及其他突发事件而导致发行申请被否决、推荐企业发行证券失败、受到监管措施、受到行政处罚或涉诉，并由此给公司带来声誉和经济损失的可能。另外，如公司在保荐业务过程中对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且给投资者造成损失的，需先行赔偿投资者损失。

此外，随着投资银行业务市场竞争的日趋激烈，公司通常采用余额包销方式进行证券承销，如果公司对企业发展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导致全额包销或者大比例包销而产生财务损失的风险。

（八）资产管理业务风险

公司主要通过子公司银河金汇开展证券资产管理业务，业务收入主要来源于管理费收入和业绩报酬收入。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司资产管理业务营业收入分别为 78,968.95 万元、68,725.63 万元、60,442.95 万元和 24,095.00 万元，占公司营业收入的比例分别为 7.96%、4.03%、2.55% 和 1.59%。

资产管理业务收入及规模依赖于资产管理产品的投资业绩。公司为客户设定的资产管理产品可能由于市场波动、投资品种特有风险和投资决策等因素的影响，导致资产管理产品的投资业绩无法达到投资者或者产品持有人的预期或者业绩基准，将影响客户对公司资产管理业务的认可程度和忠诚度，从而对公司资产管理业务的规模和收入产生不利影响。如果投资者投资公司资管产品产生较大亏损，可能对公司的品牌及声誉造成负面影响，甚至引发投资者诉讼。如果资管产品在开放期出现投资者大额赎回的情况，致使资产管理产品没有足够的现金应对投资者赎回的要求，则可能发生流动性风险。同时，商业银行、保险公司和信托公司等竞争对手纷纷大力发展资产管理业务，业务竞争日趋激烈，若公司不能在产品设计、市场推广、投资业绩、客户服务等方面保持竞争力，则可能制约公司资产管理业务的进一步发展。

（九）海外业务风险

公司通过设立于中国香港的银河国际控股作为海外业务平台，为全球机构客户、企业客户和零售客户提供经纪和销售、投资银行、研究和资产管理等服务。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司海外业务营业收入分别为 36,874.64 万元、107,672.46 万元、161,765.11 万元和 105,442.73 万元，占公司

营业收入的比例分别为 3.72%、6.32%、6.81% 和 6.96%。

银河国际控股的境外业务受全球经济形势及金融市场波动影响，若全球经济形势出现持续动荡或呈现弱势、相关业务政策调整，公司境外业务经营业绩可能出现下滑的情况。

同时，由于境外监管机构的监管审查与境内存在较大的差异，公司存在对境外监管法律法规的理解与当地监管机构的意图不一致的可能，不能保证未来任何时候都能够完全理解境内外监管机构所有的监管规定和指引，银河国际控股可能由于理解的差异而遭受制裁、罚款或其他处罚。如果公司日后因不符合监管规定和指引而受到处罚，公司业务发展、财务状况、经营业绩以及声誉可能都会受到不利影响。

（十）流动性风险

根据中国证券业协会要求，证券公司的流动性覆盖率（流动性覆盖率指压力情景下公司持有的优质流动性资产与未来 30 天的现金净流出量之比）和净稳定资金率（净稳定资金率指可用稳定资金与所需稳定资金之比）应达到 100% 以上。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。截至 2021 年 6 月末，公司流动性覆盖率和净稳定资金率分别为 255.92% 和 122.95%。在目前的政策制度下，证券公司的融资渠道相对有限，如未来公司经营环境发生重大不利变化，杠杆水平未能保持在合理范围内，短期资金调动不力，或公司业务经营出现异常变动，如发生投资银行业务大额包销、信用业务规模过大或资产负债期限错配、自营投资组合中出现判断失误、自营业务投资的产品不能以合理的价格变现等事项，一旦公司不能及时获得充足的融资款项，公司将面临相应的流动性风险。

七、与本期可转债相关的风险

（一）发行认购风险

本次发行的可转换公司债券由于其可以转换成公司普通股，所以其价值受公

司股价波动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存，股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如果公司股价持续下行，则可转换公司债券存在一定发行风险。

（二）可转债未担保风险

公司未对本次发行的可转债提供担保，如果未来可转债存续期间受经营环境等因素的影响，公司经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因其他担保债权优先受偿导致本次发行的可转债部分或全部本金利息无法按期足额兑付的风险。

（三）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《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。

（四）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。

（五）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 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少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前述股东大会召开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（若在该三十个交易日或二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价中的最高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

公司股价走势受到宏观经济形势、股票市场整体状况及公司经营业绩等多种因素影响。本次可转债发行后，若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。

（六）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

转股期内，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加。本次发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于发展投资交易业务、资本中介业务、增加投行业务的资金投入及补充公司其他营运资金，优化公司业务结构，扩大业务规模，提升市场竞争能力和抗风险能力。公司将在募集资金到位后积极配置资源，及时、有效地将募集资金投入主营业务，从公司募集资金投入后到各项业务实现相应发展并产生效益需要经过一定运营时间，如果本次发行募集资金未在转股完成当年度得到充分利用、或者其补充资本带动的相关业务发展未达到预定的规模或实现当前的盈利水平，且公司原有各项业务的盈利水平未实现足够的提升，则公司将面临当期每股收益和净资产收益率等指标被摊薄的风险。

（七）可转债强制赎回风险

在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或当本

次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权决定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。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。

（八）可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转换公司债券发行方案设置了公司转股价格向下修正条款：当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少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前述股东大会召开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（若在该三十个交易日或二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价中的最高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

未来在触发转股价格修正条款时，公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

（九）转股价格向下修正幅度存在不确定性的风险

当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，将触发转股价格向下修正条款。在公司董事会提出转股价格向下修正方案并获股东大会通过前，修正方案中转股价格向下修正幅度存在不确定性风险。如果公司股票价格仍低于修正后的转股价格，导致本次发行的可转换公司债券的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致投资者持有可转债到期不能转股的风险。

（十）可转债评级风险

联合资信评估股份有限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，联合资信评估股份有限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。

八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的影响分析

（一）关于本次公开发行可转债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。

本次发行完成后，公司发行在外的稀释性潜在普通股股数将相应增加，投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司发行在外的普通股股数和净资产将会有一定幅度的增加。公司本次可转债募集资金产生效益预计需要一定的过程和时间。因此，基本每股收益和稀释每股收益及扣除非经常性损益后的基本每股收益和稀释每股收益在本次可转债发行完成后可能出现下降。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普通股股东的潜在摊薄作用。

特此提醒投资者关注本次发行可能导致的即期回报有所摊薄的风险。

（二）公司拟采取的填补被摊薄即期回报的具体措施

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强公司对股东的持续回报能力，公司将采取多项措施保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力。具体措施如下：

1、加强经营管理和内部控制，提升经营效率

本次发行募集资金到位后，公司将努力提高资金使用效率，完善并强化决策程序，设计合理的资金使用方案，加强内部控制，控制资金成本，节省公司的各项费用支出，有效控制公司经营和管控风险。同时，公司将不断完善内部控制体系、合规管理体系和动态的风险控制指标监控体系，促使公司经营在风险可测、可控、可承受的范围内开展。

2、加强募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定并持续完善《募集资金管理办法》，规范募集资金使用。本次募集资金到位后，公司将按照相关法律、法规及其他规范性文件、《公司章程》《募集资金管理办法》的要求加强募集资金管理，及时与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金监管协议；在募集资金使用过程中，严格履行申请和审批程序，设立台账，详细记录募集资金支出情况和募集资金项目投入情况。公司董事会亦将持续对募集资金使用进行检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

3、加快募投项目资金使用进度，提升公司效益

本次募集资金拟全部用于补充营运资金，具体用于发展投资交易业务、资本中介业务、增加投行业务的资金投入及补充公司其他营运资金，符合公司发展需求。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司进一步扩大业务规模，优化业务结构，提高持续盈利能力。本次公开发行可转债募集资金到位后，公司将加快推进募集资金使用，提升公司业务规模，力争实现较好收益，尽量降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

4、进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

根据中国证监会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通

知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等要求，为完善公司利润分配政策、增强利润分配的透明度、保护公众投资者合法权益，公司已在《公司章程》中制定了明确有效的利润分配政策，进一步保护中小投资者利益的相关内容。

同时，为更好的保障全体股东获得合理回报，提高利润分配决策的透明度和可操作性，公司拟定了《未来三年股东回报规划（2021-2023）》。公司未来将按照相关法律法规、《公司章程》及《未来三年股东回报规划（2021-2023）》，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

目 录

发行人声明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、本次可转债发行不设担保.....	2
四、公司的股利分配政策和决策程序.....	3
五、公司最近三年现金分红情况.....	5
六、公司的相关风险.....	5
七、与本期可转债相关的风险.....	12
八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的影响分析.....	16
目 录.....	19
第一节 本次发行概况	21
一、公司基本情况.....	21
二、本次发行基本情况.....	22
三、债券持有人及债券持有人会议.....	33
四、本次发行的相关机构.....	35
第二节 发行人基本情况	40
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	40
第三节 财务会计信息	42
一、最近三年财务报表审计情况.....	42
二、非经常性损益和净资产收益率审核情况.....	42
三、合并及母公司财务报表.....	42
四、最近三年合并财务报表范围变化情况说明.....	67
五、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	76
第四节 管理层讨论与分析	79
一、财务状况分析.....	79

二、盈利能力分析.....	100
三、现金流量分析.....	118
四、资本性支出分析.....	123
五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正.....	124
六、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	125
七、其他重要事项.....	128
第五节 本次募集资金运用	137
一、本次发行可转债募集资金使用计划.....	137
二、本次融资的必要性和可行性.....	137
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	139
四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响.....	143
第六节 备查文件	145
一、备查文件.....	145
二、查阅地点和查阅时间.....	145

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：中国银河证券股份有限公司

英文名称：China Galaxy Securities Co., Ltd.

股票简称：中国银河

英文简称：China Galaxy

A 股股票代码：601881

H 股股票代码：6881

A 股股票上市地点：上海证券交易所

H 股股票上市地点：香港联交所

法定代表人：陈共炎

注册资本：10,137,258,757 元

成立日期：2007 年 1 月 26 日

注册地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

办公地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

邮政编码：100073

电话：010-80929800

传真：010-80928640

公司网站：www.chinastock.com.cn

电子信箱：zgyh@chinastock.com.cn

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券投资基金托管业务；保险兼业代理业务；销售贵金属制品。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家

和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

二、本次发行基本情况

(一) 核准情况

本次发行已经公司 2021 年 8 月 30 日召开的第四届董事会第二次会议(定期)审议通过,并经公司 2021 年 10 月 19 日召开的 2021 年第一次临时股东大会审议通过。

2022 年 1 月 12 日,发行人第四届董事会第五次会议(临时)审议通过了《关于调整公司公开发行 A 股可转换公司债券发行方案的议案》《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券预案(修订稿)的议案》等相关议案,将本次拟公开发行 A 股可转债总额调整为不超过人民币 78 亿元(含 78 亿元)。

中国证监会于 2022 年 3 月 16 日印发了《关于核准中国银河证券股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2022]547 号),核准发行人向社会公开发行面值总额 78 亿元可转换公司债券。

(二) 本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

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 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行可转债总额为人民币 78 亿元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元人民币,按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年,即自 2022 年 3 月 24 日至 2028 年 3 月 23 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.6%、第四年 1.0%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债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。

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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

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

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满 6 个月后的第一个交

易日起至可转债到期日止，即 2022 年 9 月 30 日至 2028 年 3 月 23 日止（如遇法定节假日或休息日则延至其后的第一个工作日，顺延期间付息款项不另计息）。

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 10.24 元/股，不低于募集说明书公告日前三十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该三十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）、前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价中的最高者，同时不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值，且不得向上修正。

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，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）时，将按下述公式进行转股价格的调整（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： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价格， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股率或配股率， A 为增发新股价格或配股价格， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为

调整后转股价格。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，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）。同时，公司将根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（经不时修订）的要求在香港市场予以公布（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部门的相关规定制订。

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至少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。

若在上述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。

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前述股东大会召开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（若在该三十个交易日或二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价中的最高者。同时，修正后的转股价格不得低于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期间等有关信息（如需）。同时，公司将根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（经不时修订）的要求在香港市场予以公布（如需）。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、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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：Q 为可转换的股票数量；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。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数。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（当期应计利息的计算方式参见“11、赎回条款”的相关内容）。

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，公司将按债券面值的 106%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定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：

1、在本次发行的可转债转股期内，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不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2、当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

若本次发行的可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$IA=B \times i \times t/365$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，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）。

可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

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 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购金额不足 78 亿元的部分（含中签投资者放弃缴款认购部分）由联席主承销商包销。本次可转债的发行对象为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、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向公司原 A 股股东配售的安排

本次公开发行的可转债将向发行人在股权登记日 2022 年 3 月 23 日（T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原 A 股股东实行优先配售。原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日 2022 年 3 月 23 日（T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 1.210 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，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，即每股配售 0.001210 手可转债。原 A 股股东优先配售不足 1 手部分按照精确算法原则取整。

根据公司控股股东银河金控和公司董事、监事、高级管理人员出具的承诺函，上述主体不参与公司本次公开发行 A 股可转债的发行认购，且不会委托其他主体参与认购本次发行的可转债。若上述主体因违反上述承诺而发生违规认购情况，将依法承担因此产生的法律责任。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利

①依照法律、行政法规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；

②按照其持有的可转债数额享有约定利息；

③按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

④根据可转债募集说明书约定条件将所持有的可转债转为公司 A 股股票；

⑤根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；

⑥依照法律、行政法规、公司章程及可转债募集说明书的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

⑦依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑧法律、行政法规、公司章程及可转债募集说明书所赋予的其作为公司债权人享有的其他权利。

(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、公司章程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、可转债募集说明书规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(3) 在本次发行的可转债存续期内，发生下列情形之一的，公司可转债受托管理人应召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转债募集说明书的约定；

②公司未按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④修订可转换公司债券持有人会议规则；

⑤拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

⑥公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

⑦公司提出债务重组方案的；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑨公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

⑩根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②可转债受托管理人；

③在董事会和可转债受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议；

④法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途

本次可转债募集资金总额为不超过人民币 78 亿元（含 78 亿元），扣除发行费用后拟全部用于发展投资交易业务、资本中介业务、增加投行业务的资金投入及补充公司其他营运资金。在可转债转股后按照相关监管要求用于补充公司的资本金。本次募集资金各投资项目及拟投资金额等情况如下：

募集资金投资项目	拟投资金额
投资交易业务	不超过 30 亿元
资本中介业务	不超过 30 亿元
投资银行业务	不超过 10 亿元
补充其他营运资金	不超过 8 亿元
合计	不超过 78 亿元

18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

19、募集资金存管

公司已建立《募集资金管理办法》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

20、违约责任

（1）可转债违约情形

①在本期债券到期、加速清偿时，公司未能偿付到期应付本金；

②公司未能按期偿付本期债券的到期利息；

③公司不履行或违反《债券受托管理协议》的任何承诺对公司对本期债券的还本付息能力产生重大不利影响，且经债券受托管理人书面通知，或经单独和/或合并代表未偿还的本期债券 10% 以上表决权的债券持有人书面通知，该违约自

收到通知之日起持续 30 个连续工作日仍未得到纠正；

④在本期债券存续期间内，公司发生解散、注销、吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定破产管理人或已开始与上述事项相关的诉讼程序；

⑤公司及其合并范围内子公司的债务（公司债/债务融资工具/企业债/境外债券/金融机构贷款/其他融资）出现违约（本金、利息逾期/债务已被宣告加速到期/其他附加速到期宣告权认定的违约形式）或宽限期（如有）到期后应付未付；

⑥公司触发财务指标承诺条款（如有）、行为事先约束条款（如有）；

⑦其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（2）违约责任及其承担方式

公司承诺保证按照本期债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，公司承诺根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 10%。

如果发生违约事件且一直持续 30 个连续工作日仍未解除，债券受托管理人可以根据债券持有人会议的决议，依法协调债券持有人采取任何可行的法律救济方式催收本期债券本金和利息。

（3）争议解决机制

本次债券发行适用于中国法律并依其解释。

本次债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应提交债券受托管理人所在地有管辖权的人民法院诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

21、本次发行可转债的受托管理人

公司已聘请浙商证券为本次公开发行可转债的受托管理人，并与受托管理人就受托管理相关事宜签订受托管理协议。

22、本次发行方案的有效期限

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。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额为不超过 78 亿元（含 78 亿元）。

2、募集资金专项存储账户

公司已建立《募集资金管理办法》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（四）债券评级情况

联合资信评估股份有限公司为本次发行的 A 股可转债进行了信用评级，根据其出具的《中国银河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》（联合[2021]9407 号），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。

（五）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）浙商证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司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 2022 年 3 月 22 日至 2022 年 3 月 30 日。

（六）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费	6,264.15
律师费	45.28
审计及验资费	76.42
用于本次发行的信息披露费用	21.51
登记服务费及发行手续费	46.13

（七）主要日程安排

交易日	事项	停牌安排
T-2 日 2022 年 3 月 22 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 日 2022 年 3 月 23 日	原股东优先配售的股权登记日；网上路演	正常交易
T 日 2022 年 3 月 24 日	刊登发行提示性公告；原股东优先认购日；网上申购、确定网上申购摇号中签率	正常交易
T+1 日 2022 年 3 月 25 日	刊登网上中签率及优先配售结果公告；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2022 年 3 月 28 日	刊登网上中签结果公告；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购	正常交易
T+3 日 2022 年 3 月 29 日	主承销商确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2022 年 3 月 30 日	刊登发行结果公告	正常交易

注：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，本公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、债券持有人及债券持有人会议

（一）债券持有人的权利与义务

1、可转债债券持有人的权利

（1）依照法律、行政法规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；

- (2) 按照其持有的可转债数额享有约定利息；
- (3) 按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- (4) 根据可转债募集说明书约定条件将所持有的可转债转为公司 A 股股票；
- (5) 根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- (6) 依照法律、行政法规、公司章程及可转债募集说明书的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- (7) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (8) 法律、行政法规、公司章程及可转债募集说明书所赋予的其作为公司债权人享有的其他权利。

2、可转债债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行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、公司章程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、可转债募集说明书规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议

在本次可转债存续期间内，当存在下列情形之一的，公司可转债受托管理人应当召开债券持有人会议：

- 1、公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- 2、公司未按期支付本次可转债本息；
- 3、公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4、修订《中国银河证券股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》；
- 5、拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

6、公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

7、公司提出债务重组方案的；

8、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

9、公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

10、根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

1、公司董事会提议；

2、可转债受托管理人；

3、在董事会和可转债受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议；

4、法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

四、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：陈共炎

联系人：柯素春

注册地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

办公地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

电话：010-80929800

传真：010-80928640

（二）保荐机构和承销团成员

1、联席保荐机构/联席主承销商：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

保荐代表人：潘洵、罗军

项目协办人：蔡锐

经办人员：王一鸣、杨悦阳、范光华、陆杰炜、张越、傅越、蒋根宏、徐含璐

住所：浙江省杭州市五星路 201 号

联系电话：0571-87902574

传真：0571-87901974

2、联席保荐机构/联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：潘可、宋双喜

项目协办人：王赛

经办人员：刘展、徐冰鑫、邵宇笛、龙舟、隋玉瑶

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系电话：010-65608165

传真：010-65608451

3、联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

经办人员：徐岚、孙琳、郭芳池、王冠宇、杜鹏程、左佳、籍冠珩、马豪、史韵恒、彭程、陈汉曦、郭宇轩、刘书涵、曾舸航

住所：上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦

联系电话：021-38676798

传真：021-38670798

4、联席主承销商：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

经办人员：高原、韩日康、李晓理、刘亦诚、常宇、胡千重、王思雨

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

联系电话：010-60838888

传真：010-60833939

5、联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

经办人员：黄捷宁、吕苏、雷仁光、王如果、李冰、李卓然、章昀、赵天浩

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

6、联席主承销商：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

法定代表人：张剑

经办人员：席睿、吴凌、蔡宇翔、华天行、宋京晖

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸大厦 11 层

联系电话：021-33389790

传真：021-33389700

(三) 律师事务所

名称：国浩律师（北京）事务所

事务所负责人：刘继

住所：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

经办律师：李长皓、唐鹏

联系电话：010-65890699

传真：010-65176800

(四) 审计机构

1、2019-2020 年度审计机构

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：毛鞍宁

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层

经办会计师：梁成杰、宋雪强

电话号码：010-58152149

传真号码：010-85188298

2、2018 年度审计机构

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：付建超

住所：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

联系地址：北京市朝阳区针织路 23 号中国人寿金融中心 10 层

经办会计师：郭新华、马晓波

电话号码：010-85207289、010-85207171

传真：010-65088781

（五）资信评级机构

名称：联合资信评估股份有限公司

评级机构负责人：万华伟

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

经办人员：张晨露、张帆

联系电话：010-85679696

传真：010-85679228

（六）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

（七）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：上海市浦东新区杨高南路 188 号

联系电话：021-58708888

传真：021-58899400

（八）收款银行

收款单位：浙商证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行杭州湖墅支行

账号：1202020629900012522

第二节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至报告期末，公司股本总额为 10,137,258,757.00 股，公司股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	股份比例
一、限售流通股（或非流通股）	-	-
二、无限售流通股	10,137,258,757.00	100.00%
A 股	6,446,274,124	63.59%
H 股	3,690,984,633	36.41%
三、总股本	10,137,258,757.00	100.00%

截至 2021 年 9 月 30 日，公司前十大股东及持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股总数	限售股份数量	持股比例
1	银河金控	国有法人	5,186,538,364	-	51.16%
2	香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	3,688,361,546	-	36.38%
3	中国证券金融股份有限公司	国有法人	84,078,210	-	0.83%
4	香港中央结算有限公司	境外法人	52,795,266	-	0.52%
5	兰州银行股份有限公司	境内非国有法人	41,941,882	-	0.41%
6	中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	26,256,683	-	0.26%
7	健康元药业集团股份有限公司	境内非国有法人	18,979,863	-	0.19%
8	中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	16,700,082	-	0.16%
9	嘉兴市高等级公路投资有限公司	国有法人	11,497,828	-	0.11%
10	中国光大银行股份有限公司—汇泉策略优选混合型证券投资基金	其他	10,699,919	-	0.11%
合计			9,137,849,643	-	90.13%

注：1、香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人，为代表多个客户持有，其中包括银河金控持有公司的 25,927,500 股 H 股。
2、香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

第三节 财务会计信息

一、最近三年财务报表审计情况

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对公司编制的 2018 年度财务报告进行了审计，并出具了德师报（审）字（19）第 P01625 号标准无保留意见的审计报告；安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司编制的 2019 年度、2020 年度财务报告进行了审计，并分别出具了安永华明（2020）审字第 61517561_A01 号和安永华明（2021）审字第 61517561_A01 号标准无保留意见的审计报告。

二、非经常性损益和净资产收益率审核情况

公司聘请德勤华永对公司管理层编制的 2018 年度加权平均净资产收益率表和非经常性损益明细表及其附注进行了审核，并出具了鉴证报告。公司聘请安永华明对公司管理层编制的 2019 年度以及 2020 年度加权平均净资产收益率表和非经常性损益明细表及其附注进行了审核，并出具了鉴证报告。

三、合并及母公司财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	100,123,307,724.94	92,727,553,502.78	70,329,276,149.83	51,413,630,839.26
其中：客户资金存款	84,906,494,836.90	76,851,884,742.29	60,281,957,293.02	42,528,973,315.11

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
结算备付金	23,831,191,815.08	17,583,856,009.46	11,276,474,884.56	12,686,542,694.97
其中：客户备付金	18,087,389,276.27	12,316,798,684.31	9,485,071,510.87	11,623,904,758.46
融出资金	92,194,058,228.43	82,018,447,598.08	58,721,318,360.66	44,631,942,885.04
衍生金融资产	1,246,877,663.72	869,501,481.76	208,502,701.01	76,290,608.09
存出保证金	12,522,871,884.89	16,194,045,384.14	10,735,256,392.21	5,275,827,016.16
应收款项	15,559,589,263.38	12,215,069,756.19	5,116,838,493.30	643,111,618.52
应收利息	-	-	-	-
买入返售金融资产	23,897,261,207.35	31,863,071,212.20	30,438,084,072.04	39,967,073,540.41
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	-	-	-	-
交易性金融资产	107,989,536,982.31	92,647,010,128.78	74,039,119,174.28	60,338,281,556.50
债权投资	5,574,608,341.06	5,789,251,783.64	5,031,295,864.93	5,061,777,671.50
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	63,071,834,260.43	52,130,232,360.70	23,017,490,419.13	17,299,229,632.64
其他权益工具投资	30,466,237,128.51	33,868,190,940.87	19,349,248,070.01	9,777,434,930.60
持有至到期投资	-	-	-	-
应收款项类投资	-	-	-	-
长期股权投资	1,399,170,532.27	1,308,173,070.69	1,320,135,982.87	876,823,011.05
投资性房地产	7,739,212.50	7,837,537.50	8,034,187.50	8,230,837.50
固定资产	322,723,417.80	303,404,371.42	276,718,303.25	241,529,767.81
在建工程	27,599,832.48	27,599,832.48	-	-
使用权资产	1,365,438,791.95	922,537,957.96	1,339,653,532.16	-
无形资产	555,852,964.11	525,100,703.45	493,538,105.23	391,666,871.74
商誉	424,160,437.82	426,453,896.27	439,538,680.25	223,277,619.51
递延所得税资产	54,748,304.89	69,192,260.85	99,832,078.83	477,454,435.73
其他资产	6,560,910,650.93	4,233,686,038.20	3,425,521,981.78	1,973,164,580.11
资产合计	487,195,718,644.85	445,730,215,827.42	315,665,877,433.83	251,363,290,117.14
负债：				
短期借款	11,269,707,112.39	7,993,492,610.46	5,775,420,038.07	3,010,778,176.97
应付短期融资款	31,333,935,238.49	48,286,385,500.98	17,659,517,315.52	6,760,451,698.62
拆入资金	8,363,251,437.04	15,617,255,567.62	8,177,307,038.33	2,001,885,771.10

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
交易性金融负债	11,025,563,729.79	10,030,747,201.77	1,718,081,624.77	1,458,698,493.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	2,896,801,755.23	1,973,411,740.85	469,791,795.92	213,412,804.87
卖出回购金融资产款	116,993,191,026.06	88,113,404,866.42	54,855,653,810.50	28,059,940,329.82
代理买卖证券款	109,414,767,379.38	97,670,918,638.02	80,508,860,269.58	56,695,274,280.97
代理承销证券款	48,679,500.00	11,138,610.00	-	-
应付职工薪酬	3,469,682,691.54	3,714,225,414.95	3,354,729,064.45	2,591,518,580.56
应交税费	443,209,844.47	569,993,076.19	363,083,801.38	164,953,547.00
应付款项	15,347,426,144.77	11,627,129,675.66	2,766,214,205.46	1,073,023,009.24
应付利息	-	-	-	-
应付债券	62,310,877,522.05	65,669,418,791.97	64,023,358,183.26	79,501,423,016.78
租赁负债	1,363,194,916.17	913,498,354.26	1,336,724,225.09	-
递延所得税负债	624,383,634.30	191,231,232.55	261,392,439.43	10,096,290.42
其他负债	18,805,915,428.42	11,339,906,805.81	2,474,045,715.04	3,483,973,192.65
负债合计	393,710,587,360.10	363,722,158,087.51	243,744,179,526.80	185,025,429,192.71
股东权益：				
股本	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00
其他权益工具	14,886,700,000.05	4,962,171,698.13	-	-
其中：永续债	14,886,700,000.05	4,962,171,698.13	-	-
资本公积	25,227,335,094.87	25,227,335,094.87	25,022,895,958.83	25,022,895,958.83
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	569,426,863.72	372,329,921.59	802,506,721.40	205,075,838.18
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	6,744,840,189.43	6,744,840,189.43	6,083,975,483.31	5,600,288,469.98
一般风险准备	11,527,511,067.65	11,509,738,127.73	9,933,043,865.37	8,936,345,567.07
未分配利润	23,626,689,397.95	22,300,856,483.29	18,915,913,292.54	16,080,222,840.21
归属于母公司股东权益合计	92,719,761,370.67	81,254,530,272.04	70,895,594,078.45	65,982,087,431.27
少数股东权益	765,369,914.08	753,527,467.87	1,026,103,828.58	355,773,493.16
股东权益合计	93,485,131,284.75	82,008,057,739.91	71,921,697,907.03	66,337,860,924.43
负债和所有者权益总计	487,195,718,644.85	445,730,215,827.42	315,665,877,433.83	251,363,290,117.14

2、合并利润表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	15,139,762,170.28	23,749,151,575.19	17,040,817,296.16	9,925,406,079.33
利息净收入	2,651,395,443.92	4,178,155,740.90	3,491,712,752.89	3,444,688,773.65
其中：利息收入	6,350,441,265.32	10,804,374,351.58	9,527,423,915.52	9,480,578,826.31
利息支出	-3,699,045,821.40	-6,626,218,610.68	-6,035,711,162.63	-6,035,890,052.66
手续费及佣金净收入	4,094,690,088.51	8,520,775,757.70	5,773,267,869.57	4,805,378,538.11
其中：经纪业务手续费净收入	3,595,535,138.82	6,920,565,541.82	4,551,498,096.36	3,463,872,414.42
投资银行业务手续费净收入	200,479,767.52	950,305,076.02	480,027,166.25	530,810,897.11
资产管理业务手续费净收入	258,252,167.59	591,559,253.35	633,750,486.50	746,668,031.23
投资收益	2,701,580,484.95	4,990,602,054.27	3,251,790,864.66	-612,706,836.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	29,881,741.57	60,638,952.11	10,886,467.81	-2,576,857.64
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	11,523,463.83	33,564.38	65,805,388.92	-
其他收益	58,592,936.43	28,937,239.21	58,383,136.98	5,111,000.00
公允价值变动收益	334,812,191.08	-102,387,365.05	1,655,790,172.37	1,555,930,606.25
汇兑收益	13,860,599.12	-7,524,309.63	21,593,019.93	-8,612,474.92
其他业务收入	5,283,740,451.69	6,136,074,188.23	2,790,162,114.26	734,651,912.48
资产处置收益	1,089,974.58	4,518,269.56	-1,882,634.50	964,560.03
二、营业总支出	9,714,623,360.60	14,571,180,190.67	10,191,546,074.83	6,253,062,932.89
税金及附加	66,275,283.56	145,004,163.86	124,430,190.18	102,386,637.77
业务及管理费	4,581,996,790.86	7,817,160,129.68	6,955,044,196.00	5,046,415,996.35
信用减值损失	-28,506,761.41	497,143,549.52	408,334,513.35	408,348,030.90
其他资产减值损失	6,517,083.32	-1,441,512.23	2,110,521.68	-
资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	5,088,340,964.27	6,113,313,859.84	2,701,626,653.62	695,912,267.87
三、营业利润	5,425,138,809.68	9,177,971,384.52	6,849,271,221.33	3,672,343,146.44
加：营业外收入	2,787,926.47	50,328,776.24	29,148,508.07	25,724,107.79
减：营业外支出	78,586,285.94	71,566,113.69	48,290,376.24	15,973,459.68
四、利润总额	5,349,340,450.21	9,156,734,047.07	6,830,129,353.16	3,682,093,794.55
减：所得税费用	1,063,419,076.64	1,844,609,928.87	1,579,984,891.85	750,356,961.50

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
五、净利润	4,285,921,373.57	7,312,124,118.20	5,250,144,461.31	2,931,736,833.05
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	4,285,921,373.57	7,312,124,118.20	5,250,144,461.31	2,931,736,833.05
2.终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	4,254,888,633.79	7,243,654,385.20	5,228,429,052.09	2,887,126,757.58
2.少数股东损益	31,032,739.78	68,469,733.00	21,715,409.22	44,610,075.47
六、其他综合收益的税后净额	180,320,795.89	-444,868,976.44	599,275,966.16	-242,000,170.33
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	199,511,089.46	-429,367,624.66	597,430,883.22	-242,000,170.33
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	145,425,302.33	210,274,577.99	364,306,845.29	-735,333,428.33
1.重新计量设定受益计划变动额	-	36,307,035.22	-6,001,763.90	-31,654,669.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-390,603.17	390,603.17
3.其他权益工具投资公允价值变动	145,425,302.33	173,967,542.77	370,699,212.36	-704,069,362.50
（二）将重分类进损益的其他综合收益	54,085,787.13	-639,642,202.65	233,124,037.93	493,333,258.00
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-15,890,531.72	-	5,518,671.14	-5,518,671.14
2.其他债权投资公允价值变动	131,391,709.87	-475,615,523.08	34,613,316.11	394,412,489.80
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4.其他债权投资信用损失准备	-1,409,624.21	81,368,578.37	52,363,034.92	-976,860.44
5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-329,706.98	20,534,613.13	-20,204,906.15
6.外币财务报表折算差额	-60,005,766.81	-245,065,550.96	120,094,402.63	125,621,205.93
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-19,190,293.57	-15,501,351.78	1,845,082.94	-
七、综合收益总额	4,466,242,169.46	6,867,255,141.76	5,849,420,427.47	2,689,736,662.72
归属于母公司股东的综合收益总额	4,454,399,723.25	6,814,286,760.54	5,825,859,935.31	2,645,126,587.25
归属于少数股东的综合收益总额	11,842,446.21	52,968,381.22	23,560,492.16	44,610,075.47

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
八、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.40	0.71	0.52	0.28
(二) 稀释每股收益	0.40	0.71	0.52	0.28

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	11,314,670,855.99	23,339,546,917.49	17,581,896,655.10	16,723,165,183.71
拆入资金净增加额	-	7,380,000,000.00	6,170,000,000.00	1,500,000,000.00
融出资金净减少额	-	-	-	17,200,813,539.88
回购业务资金净增加额	36,724,420,603.96	31,645,743,655.97	36,024,685,814.73	7,648,095,024.81
代理买卖证券收到的现金净额	11,781,469,837.99	17,170,189,165.61	23,811,739,875.61	-
收到其他与经营活动有关的现金	17,595,182,702.27	24,603,936,396.49	5,759,120,623.79	2,129,309,820.13
经营活动现金流入小计	77,415,744,000.21	104,139,416,135.56	89,347,442,969.23	45,201,383,568.53
交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加额	12,764,057,675.45	8,602,969,110.44	11,518,160,832.91	22,836,674,220.43
拆入资金净减少额	7,205,000,000.00	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净减少额	-	-	-	8,095,992,410.38
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	9,925,066,352.48	23,238,922,309.18	12,275,775,510.10	-
支付利息、手续费及佣金的现金	2,900,808,213.27	3,685,187,069.02	2,538,511,114.72	1,513,466,126.90
支付给职工以及为职工支付的现金	3,575,156,414.27	4,970,193,961.95	4,019,943,438.30	4,476,240,096.47
支付的各项税费	1,784,002,349.10	2,488,125,277.76	2,312,546,768.78	1,370,540,995.91
支付其他与经营活动有关的现金	10,985,599,180.75	23,450,036,945.07	15,346,923,228.41	4,446,781,690.96
经营活动现金流出小计	49,139,690,185.32	66,435,434,673.42	48,011,860,893.22	42,739,695,541.05
经营活动产生的现金流量净额	28,276,053,814.89	37,703,981,462.14	41,335,582,076.01	2,461,688,027.48
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得投资收益收到的现金	1,910,959,927.01	2,207,901,170.57	2,071,075,677.58	2,190,160,875.83
债权投资现金净增加额	285,391,110.78	-	275,063,597.02	1,076,991,347.66
购置或处置交易性金融资产现金净增加额	-	-	-	3,174,688,630.34
购置或处置其他权益工具投资的现金净增加额	3,592,635,236.11	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,155,373.09	22,792,903.32	21,590,127.58	10,387,598.05
收购子公司现金净额	-	-	1,212,188,726.70	-
收到其他与投资活动有关的现金	15,252,081,500.00	10,495,137,407.61	10,365,177,479.59	7,986,961,047.30
投资活动现金流入小计	21,042,223,146.99	12,725,831,481.50	13,945,095,608.47	14,439,189,499.18
投资支付的现金	106,853,366.35	248,592,226.68	1,276,264,864.50	826,359,658.69
债权投资的净增加额	-	857,883,766.57	-	-
应收款项类投资现金净增加额	-	-	-	-
购置或处置其他债权投资的现金	10,542,107,390.39	29,147,219,944.96	5,455,142,159.26	1,218,790,620.77
购置或处置其他权益工具投资的现金	-	14,288,064,931.11	9,002,257,104.31	1,140,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	205,979,600.32	423,289,523.44	528,395,495.15	1,342,828,038.91
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	13,185,000,000.00	15,252,081,500.00	10,495,137,407.61	10,369,742,172.20
投资活动现金流出小计	24,039,940,357.06	60,217,131,892.76	26,757,197,030.83	14,897,720,490.57
投资活动产生的现金流量净额	-2,997,717,210.07	-47,491,300,411.26	-12,812,101,422.36	-458,530,991.39
三、筹资活动产生的现金流量：				
发行永续债收到的现金	9,924,528,301.92	4,962,171,698.13	-	-
子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	76,805,485.61	-	-
取得借款收到的现金	3,279,270,463.45	2,218,988,768.95	553,529,537.10	457,663,700.00
发行长期债券及长期收益凭证收到的现金	10,086,800,000.00	32,422,350,000.00	16,895,530,000.00	30,918,990,000.00

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
发行短期融资券及短期收益凭证收到的现金	32,751,902,830.18	124,626,520,503.20	24,819,501,320.95	6,699,070,000.00
合并结构化主体收到的现金	92,619,910.19	87,465,320.27	-	38,188,635.30
筹资活动现金流入小计	56,135,121,505.74	164,394,301,776.16	42,268,560,858.05	38,113,912,335.30
偿还债务支付的现金	63,211,424,997.78	124,236,187,315.52	46,364,214,198.62	44,789,753,060.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,026,123,183.67	6,224,739,276.32	5,099,185,679.71	5,098,111,499.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
合并结构化主体支付的现金	-	-	1,728,944,688.76	1,183,182,805.32
支付的其他与筹资活动有关的现金	212,669,667.42	647,337,341.14	264,596,211.92	187,245,333.02
筹资活动现金流出小计	65,450,217,848.87	131,108,263,932.98	53,456,940,779.01	51,258,292,698.33
筹资活动产生的现金流量净额	-9,315,096,343.13	33,286,037,843.18	-11,188,379,920.96	-13,144,380,363.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-79,089,516.81	-288,323,924.80	97,524,620.58	328,290,834.25
五、现金及现金等价物净增加额	15,884,150,744.88	23,210,394,969.26	17,432,625,353.27	-10,812,932,492.69
加：期初现金及现金等价物余额	94,127,262,119.01	70,916,867,149.75	53,484,241,796.48	64,297,174,289.17
六、期末现金及现金等价物余额	110,011,412,863.89	94,127,262,119.01	70,916,867,149.75	53,484,241,796.48

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年半年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	10,137,258,757.00	4,962,171,698.13	25,227,335,094.87	372,329,921.59	6,744,840,189.43	11,509,738,127.73	22,300,856,483.29	753,527,467.87	82,008,057,739.91
二、本年期初余额	10,137,258,757.00	4,962,171,698.13	25,227,335,094.87	372,329,921.59	6,744,840,189.43	11,509,738,127.73	22,300,856,483.29	753,527,467.87	82,008,057,739.91
三、本期增减变动 金额（减少以 “-”号填列）	-	9,924,528,301.92	-	197,096,942.13	-	17,772,939.92	1,325,832,914.66	11,842,446.21	11,477,073,544.84
（一）综合收益总 额	-	-	-	199,511,089.46	-	-	4,254,888,633.79	11,842,446.21	4,466,242,169.46
（二）所有者投入 和减少资本	-	9,924,528,301.92	-	-	-	-	-	-	9,924,528,301.92
1. 其他权益工具持 有者投入资本	-	9,924,528,301.92	-	-	-	-	-	-	9,924,528,301.92
（三）利润分配	-	-	-	-	-	17,772,939.92	-2,931,469,866.46	-	-2,913,696,926.54
1. 提取一般风险准 备	-	-	-	-	-	17,772,939.92	-17,772,939.92	-	-
2. 对所有者（或股 东）的分配	-	-	-	-	-	-	-2,230,196,926.54	-	-2,230,196,926.54
3. 对其他权益工具	-	-	-	-	-	-	-683,500,000.00	-	-683,500,000.00

项目	2021 年半年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
持有者的分配									
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-2,414,147.33	-	-	2,414,147.33	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-2,414,147.33	-	-	2,414,147.33	-	-
四、本期期末余额	10,137,258,757.00	14,886,700,000.05	25,227,335,094.87	569,426,863.72	6,744,840,189.43	11,527,511,067.65	23,626,689,397.95	765,369,914.08	93,485,131,284.75

(续上表)

单位：元

项目	2020 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	10,137,258,757.00	-	25,022,895,958.83	802,506,721.40	6,083,975,483.31	9,933,043,865.37	18,915,913,292.54	1,026,103,828.58	71,921,697,907.03
二、本年年初余额	10,137,258,757.00	-	25,022,895,958.83	802,506,721.40	6,083,975,483.31	9,933,043,865.37	18,915,913,292.54	1,026,103,828.58	71,921,697,907.03
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	4,962,171,698.13	204,439,136.04	-430,176,799.81	660,864,706.12	1,576,694,262.36	3,384,943,190.75	-272,576,360.71	10,086,359,832.88
(一) 综合收益总额	-	-	-	-429,367,624.66	-	-	7,243,654,385.20	52,968,381.22	6,867,255,141.76

项目	2020 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
(二) 所有者投入和减少资本	-	4,962,171,698.13	-	-	-	-	-	76,805,485.61	5,038,977,183.74
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	76,805,485.61	76,805,485.61
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	4,962,171,698.13	-	-	-	-	-	-	4,962,171,698.13
(三) 利润分配	-	-	-	-	660,864,706.12	1,576,694,262.36	-3,859,520,369.60	-	-1,621,961,401.12
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	660,864,706.12	-	-660,864,706.12	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,576,694,262.36	-1,576,694,262.36	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-1,621,961,401.12	-	-1,621,961,401.12
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-809,175.15	-	-	809,175.15	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-809,175.15	-	-	809,175.15	-	-
(五) 其他	-	-	204,439,136.04	-	-	-	-	-402,350,227.54	-197,911,091.50
四、本年年末余额	10,137,258,757.00	4,962,171,698.13	25,227,335,094.87	372,329,921.59	6,744,840,189.43	11,509,738,127.73	22,300,856,483.29	753,527,467.87	82,008,057,739.91

(续上表)

单位：元

项目	2019 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	10,137,258,757.00	25,022,895,958.83	205,075,838.18	5,600,288,469.98	8,936,345,567.07	16,080,222,840.21	355,773,493.16	66,337,860,924.43
二、本年年初余额	10,137,258,757.00	25,022,895,958.83	205,075,838.18	5,600,288,469.98	8,936,345,567.07	16,080,222,840.21	355,773,493.16	66,337,860,924.43
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	597,430,883.22	483,687,013.33	996,698,298.30	2,835,690,452.33	670,330,335.42	5,583,836,982.60
（一）综合收益总额	-	-	597,430,883.22	-	-	5,228,429,052.09	23,560,492.16	5,849,420,427.47
（二）所有者投入和减少资本							646,769,843.26	646,769,843.26
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	646,769,843.26	646,769,843.26
（三）利润分配	-	-	-	483,687,013.33	996,698,298.30	-2,392,738,599.76	-	-912,353,288.13
1. 提取盈余公积	-	-	-	483,687,013.33	-	-483,687,013.33	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	996,698,298.30	-996,698,298.30	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-912,353,288.13	-	-912,353,288.13
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,137,258,757.00	25,022,895,958.83	802,506,721.40	6,083,975,483.31	9,933,043,865.37	18,915,913,292.54	1,026,103,828.58	71,921,697,907.03

(续上表)

单位：元

项目	2018 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、上年年末余额	10,137,258,757.00	25,027,388,797.62	-188,146,549.77	5,318,880,806.14	8,340,704,118.45	15,876,941,260.01	373,406,477.96	64,886,433,667.41	
加：会计政策变更	-	-	635,184,258.28	-	-	-590,286,714.08	-	44,897,544.20	
二、本年年初余额	10,137,258,757.00	25,027,388,797.62	447,037,708.51	5,318,880,806.14	8,340,704,118.45	15,286,654,545.93	373,406,477.96	64,931,331,211.61	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-4,492,838.79	-241,961,870.33	281,407,663.84	595,641,448.62	793,568,294.28	-17,632,984.80	1,406,529,712.82	
（一）综合收益总额	-	-	-242,000,170.33	-	-	2,887,126,757.58	44,610,075.47	2,689,736,662.72	
（二）所有者投入和减少资本	-	-4,492,838.79	-	-	-	-	-62,243,060.27	-66,735,899.06	
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 其他	-	-4,492,838.79	-	-	-	-	-62,243,060.27	-66,735,899.06	
（三）利润分配	-	-	-	281,407,663.84	595,641,448.62	-2,093,520,163.30	-	-1,216,471,050.84	
1. 提取盈余公积	-	-	-	281,407,663.84	-	-281,407,663.84	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	595,641,448.62	-595,641,448.62	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-1,216,471,050.84	-	-1,216,471,050.84	
（四）所有者权益内部结转	-	-	38,300.00	-	-	-38,300.00	-	-	
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	38,300.00	-	-	-38,300.00	-	-	

项目	2018 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
四、本年年末余额	10,137,258,757.00	25,022,895,958.83	205,075,838.18	5,600,288,469.98	8,936,345,567.07	16,080,222,840.21	355,773,493.16	66,337,860,924.43	

(二) 母公司报表**1、母公司资产负债表**

单位：元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	69,749,627,962.53	68,771,387,276.36	54,569,153,153.38	35,972,214,081.13
其中：客户资金存款	61,565,400,519.25	59,066,190,032.94	49,265,274,863.27	32,024,167,668.59
结算备付金	16,356,608,533.99	15,846,583,825.68	9,988,220,413.94	12,531,001,982.11
其中：客户备付金	10,617,949,840.43	10,593,469,635.72	8,236,078,742.64	10,867,401,740.31
融出资金	86,161,166,700.11	77,993,163,102.21	54,028,306,139.65	41,363,498,035.53
衍生金融资产	650,165,242.95	347,911,319.71	19,650,111.41	15,962,803.76
存出保证金	2,218,969,169.33	3,440,495,252.88	1,198,127,105.41	782,703,641.65
应收款项	288,990,134.69	324,792,691.72	213,984,491.98	206,871,972.14
应收利息	-	-	-	-
买入返售金融资产	23,262,118,514.52	31,075,674,445.55	28,890,035,982.20	38,173,449,426.19
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	-	-	-	-
交易性金融资产	92,596,807,531.79	79,256,178,734.00	68,973,038,818.51	59,789,034,412.75
债权投资	4,380,252,033.79	5,078,711,656.61	4,651,423,601.74	83,382,079.52
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	63,071,834,260.43	52,130,232,360.70	23,017,490,419.13	17,299,229,632.64
其他权益工具投资	30,466,102,736.27	33,868,045,401.96	19,349,091,882.90	9,777,434,930.60
应收款项类投资	-	-	-	-
长期股权投资	9,943,915,668.02	9,943,915,668.02	8,595,827,407.02	7,095,827,407.02
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	270,544,629.99	249,403,561.19	234,356,898.66	214,633,152.75
在建工程	27,599,832.48	27,599,832.48	-	-
使用权资产	1,173,541,921.21	751,507,625.25	1,123,744,495.23	-
无形资产	449,300,076.50	441,221,512.53	385,994,630.53	385,191,390.26
商誉	223,277,619.51	223,277,619.51	223,277,619.51	223,277,619.51
递延所得税资产	-	-	-	377,408,722.88

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他资产	6,715,372,249.99	3,995,078,279.28	1,990,710,078.13	1,703,717,709.68
资产合计	408,006,194,818.10	383,765,180,165.64	277,452,433,249.33	225,994,839,000.12
负债：				
应付短期融资款	31,333,935,238.49	48,286,385,500.98	17,066,135,994.57	6,760,451,698.62
拆入资金	8,363,251,437.04	15,617,255,567.62	8,177,307,038.33	2,001,885,771.10
交易性金融负债	10,646,832,744.72	8,258,576,500.08	1,718,081,624.77	1,457,756,966.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	2,040,089,237.58	1,019,437,300.54	146,615,942.67	128,161,430.00
卖出回购金融资产款	115,940,400,050.52	88,079,209,232.03	54,843,554,061.76	26,155,091,883.51
代理买卖证券款	72,401,254,724.99	69,853,813,160.50	57,596,602,174.41	42,992,260,003.12
代理承销证券款	48,679,500.00	11,138,610.00	-	-
应付职工薪酬	2,651,580,110.03	3,002,990,955.26	2,771,260,844.81	2,128,016,529.20
应交税费	341,478,800.58	381,461,498.48	281,441,252.21	138,585,497.64
应付款项	201,316,862.06	199,221,514.77	114,742,315.44	1,505,788.89
应付利息	-	-	-	-
应付债券	62,310,877,522.05	65,669,418,791.97	64,023,358,183.26	79,191,310,517.11
租赁负债	1,161,154,231.86	730,531,398.36	1,115,415,997.31	-
递延所得税负债	509,604,541.34	127,599,174.59	228,461,602.69	-
其他负债	10,505,209,852.99	3,908,698,451.68	556,462,490.55	604,729,527.07
负债合计	318,455,664,854.25	305,145,737,656.86	208,639,439,522.78	161,559,755,612.66
股东权益：				
股本	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00
其他权益工具	14,886,700,000.05	4,962,171,698.13	-	-
其中：永续债	14,886,700,000.05	4,962,171,698.13	-	-
资本公积	25,006,907,486.61	25,006,907,486.61	24,965,390,451.43	24,965,390,451.43
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	632,311,069.53	359,318,177.61	544,052,963.94	90,659,469.93
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	6,744,840,189.43	6,744,840,189.43	6,083,975,483.31	5,600,288,469.98
一般风险准备	11,039,412,981.38	11,039,412,981.38	9,717,683,569.14	8,750,309,542.48
未分配利润	21,103,099,479.85	20,369,533,218.62	17,364,632,501.73	14,891,176,696.64

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
股东权益合计	89,550,529,963.85	78,619,442,508.78	68,812,993,726.55	64,435,083,387.46
负债和所有者权益总计	408,006,194,818.10	383,765,180,165.64	277,452,433,249.33	225,994,839,000.12

2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	7,721,083,828.77	14,409,734,252.24	11,901,727,094.32	8,072,926,051.46
利息净收入	2,037,337,478.05	3,468,249,756.06	2,593,666,826.42	2,615,865,214.96
其中：利息收入	5,515,243,562.15	9,714,836,297.32	8,305,765,178.93	8,347,023,180.92
利息支出	-3,477,906,084.10	-6,246,586,541.26	-5,712,098,352.51	-5,731,157,965.96
手续费及佣金净收入	3,184,925,880.20	7,015,908,687.95	4,779,090,803.42	4,200,762,135.13
其中：经纪业务手续费净收入	2,973,508,337.66	6,096,168,515.37	4,303,072,476.57	3,628,654,156.04
投资银行业务手续费净收入	180,415,967.45	868,334,685.97	422,372,266.19	488,526,034.86
资产管理业务手续费净收入	-	-	-	-
投资收益	2,229,941,801.80	4,123,577,586.45	3,155,016,542.57	-147,642,283.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	139,152.44	-	-	-
其他收益	52,956,148.07	18,221,181.70	47,635,932.65	-
公允价值变动收益	217,270,846.10	-215,897,032.94	1,305,753,988.49	1,401,075,461.57
汇兑收益	-5,645,097.67	-15,164,792.70	6,789,798.01	-12,279,594.73
其他业务收入	3,363,530.91	7,209,327.44	12,533,184.07	14,026,444.85
资产处置收益	933,241.31	7,629,538.28	1,240,018.69	1,118,673.01
二、营业总支出	3,208,906,192.53	6,212,385,695.84	5,660,158,170.44	4,592,193,697.63
税金及附加	56,004,332.60	119,820,343.97	106,708,701.27	96,682,438.39
业务及管理费	3,215,571,268.50	5,687,841,925.73	5,231,939,358.38	4,116,483,865.86
信用减值损失	-62,669,408.57	404,723,426.14	321,510,110.79	379,027,393.38
资产减值损失	-	-	-	-
三、营业利润	4,512,177,636.24	8,197,348,556.40	6,241,568,923.88	3,480,732,353.83
加：营业外收入	567,269.61	6,912,809.33	6,971,737.79	16,315,063.25
减：营业外支出	36,412,911.97	46,918,449.80	41,309,749.60	14,697,088.20

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
四、利润总额	4,476,331,993.88	8,157,342,915.93	6,207,230,912.07	3,482,350,328.88
减：所得税费用	831,482,953.44	1,548,695,854.71	1,370,360,778.86	668,273,690.48
五、净利润	3,644,849,040.44	6,608,647,061.22	4,836,870,133.21	2,814,076,638.40
（一）持续经营净利润	3,644,849,040.44	6,608,647,061.22	4,836,870,133.21	2,814,076,638.40
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	275,407,039.25	-183,925,611.18	453,393,494.01	-342,288,402.14
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	145,424,953.57	210,321,333.53	366,417,142.99	-735,724,031.50
1.重新计量设定受益计划变动额	-	36,353,442.00	-4,282,069.35	-31,654,669.00
2.其他权益工具投资公允价值变动	145,424,953.57	173,967,891.53	370,699,212.34	-704,069,362.50
（二）将重分类进损益的其他综合收益	129,982,085.68	-394,246,944.71	86,976,351.02	393,435,629.36
1.其他债权投资公允价值变动	131,391,709.87	-475,615,523.08	34,613,316.10	394,412,489.80
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3.其他债权投资信用损失准备	-1,409,624.19	81,368,578.37	52,363,034.92	-976,860.44
七、综合收益总额	3,920,256,079.69	6,424,721,450.04	5,290,263,627.22	2,471,788,236.26

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	9,392,515,296.23	18,602,342,994.37	14,697,829,215.26	15,217,338,748.82
拆入资金净增加额	-	7,380,000,000.00	6,170,000,000.00	1,500,000,000.00
融出资金净减少额	-	-	-	17,335,853,846.51
回购业务资金净增加额	35,554,767,774.40	30,862,977,323.68	37,671,557,551.55	8,026,498,875.89
代理买卖证券收到的现金净额	2,585,062,661.12	12,265,341,783.26	14,602,496,058.29	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,233,599,176.97	3,525,414,577.09	99,990,981.02	559,911,406.08
经营活动现金流入小计	52,765,944,908.72	72,636,076,678.40	73,241,873,806.12	42,639,602,877.30
交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加额	9,607,029,567.13	2,765,616,109.11	7,486,135,442.99	22,304,483,313.75

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
拆入资金净减少额	7,205,000,000.00	-	-	-
代理买卖证券支付的 现金净减少额	-	-	-	6,614,611,133.23
回购业务净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	7,903,990,695.32	23,869,452,882.40	12,406,904,240.14	-
支付利息、手续费及 佣金的现金	2,119,101,607.65	3,105,201,714.59	1,761,723,538.68	1,366,708,469.74
支付给职工以及为职 工支付的现金	2,836,626,301.15	3,828,091,155.79	3,090,496,366.15	3,887,001,123.87
支付的各项税费	1,394,291,702.57	2,291,540,421.11	1,928,023,915.29	1,178,706,943.85
支付其他与经营活动 有关的现金	2,794,257,323.72	5,738,026,983.49	1,103,271,314.21	3,114,807,310.81
经营活动现金流出小 计	33,860,297,197.54	41,597,929,266.49	27,776,554,817.46	38,466,318,295.25
经营活动产生的现金 流量净额	18,905,647,711.18	31,038,147,411.91	45,465,318,988.66	4,173,284,582.05
二、投资活动产生的 现金流量：				
取得投资收益收到的 现金	1,836,736,029.17	2,147,413,402.28	1,484,139,076.04	1,120,498,393.57
债权投资现金净增加 额	760,510,103.71	-	-	1,168,718,463.80
购置或处置交易性金 融资产净增加额	-	-	-	2,880,610,525.83
处置固定资产、无形 资产和其他长期资产 收回的现金净额	999,552.59	11,601,163.80	9,776,174.65	9,448,051.07
购置或处置其他权益 工具投资的现金净增 加额	3,592,623,740.68			
收到其他与投资活动 有关的现金	102,081,500.00	41,406,100.00	-	136,234,906.25
投资活动现金流入小 计	6,292,950,926.15	2,200,420,666.08	1,493,915,250.69	5,315,510,340.52
投资支付的现金	-	1,348,088,261.00	1,500,000,000.00	-
应收款项类投资现金 净增加额	-	-	-	-
购置或处置债权投资 现金净减少额	-	498,048,188.63	4,516,961,122.11	-
购置或处置其他债权 投资的现金	10,885,003,898.59	29,062,562,256.25	5,405,453,684.18	1,196,482,080.79
购置或处置其他权益 工具投资的现金	-	14,288,075,230.55	9,077,391,335.82	1,140,000,000.00
购建固定资产、无形 资产和其他长期资产 支付的现金	153,095,258.03	343,951,130.58	231,953,364.97	1,313,470,876.12

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	11,917,800.00	131,569,800.00
投资活动现金流出小计	11,038,099,156.62	45,540,725,067.01	20,743,677,307.08	3,781,522,756.91
投资活动产生的现金流量净额	-4,745,148,230.47	-43,340,304,400.93	-19,249,762,056.39	1,533,987,583.61
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
发行永续债收到的现金	9,924,528,301.92	4,962,171,698.13		
发行长期债券及长期收益凭证收到的现金	10,086,800,000.00	32,422,350,000.00	16,895,530,000.00	30,918,990,000.00
发行短期融资券及短期收益凭证收到的现金	32,751,902,830.18	124,626,520,503.20	24,226,120,000.00	6,699,070,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	--	-
筹资活动现金流入小计	52,763,231,132.10	162,011,042,201.33	41,121,650,000.00	37,618,060,000.00
偿还债务支付的现金	63,211,424,997.78	123,642,805,994.57	46,054,001,698.62	44,789,753,060.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,578,794,677.49	5,932,142,540.70	5,036,137,156.78	4,983,423,115.49
支付的其他与筹资活动有关的现金	156,329,344.85	531,464,434.80	244,340,518.36	120,509,433.96
筹资活动现金流出小计	64,946,549,020.12	130,106,412,970.07	51,334,479,373.76	49,893,685,610.26
筹资活动产生的现金流量净额	-12,183,317,888.02	31,904,629,231.26	-10,212,829,373.76	-12,275,625,610.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-14,213,049.28	-92,006,328.94	27,899,140.64	82,151,995.59
五、现金及现金等价物净增加额	1,962,968,543.41	19,510,465,913.30	16,030,626,699.15	-6,486,201,449.01
加：期初现金及现金等价物余额	83,884,900,779.60	64,374,434,866.30	48,343,808,167.15	54,830,009,616.16
六、期末现金及现金等价物余额	85,847,869,323.01	83,884,900,779.60	64,374,434,866.30	48,343,808,167.15

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年半年度							
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	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
		永续债						
一、上年期末余额	10,137,258,757.00	4,962,171,698.13	25,006,907,486.61	359,318,177.61	6,744,840,189.43	11,039,412,981.38	20,369,533,218.62	78,619,442,508.78
二、本年期初余额	10,137,258,757.00	4,962,171,698.13	25,006,907,486.61	359,318,177.61	6,744,840,189.43	11,039,412,981.38	20,369,533,218.62	78,619,442,508.78
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	9,924,528,301.92	-	272,992,891.92	-	-	733,566,261.23	10,931,087,455.07
（一）综合收益总额	-	-	-	275,407,039.25	-	-	3,644,849,040.44	3,920,256,079.69
（二）所有者投入和减少资本	-	9,924,528,301.92	-	-	-	-	-	9,924,528,301.92
1. 其他权益工具持有者投入资本	-	9,924,528,301.92	-	-	-	-	-	9,924,528,301.92
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-2,913,696,926.54	-2,913,696,926.54
1. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-2,230,196,926.54	-2,230,196,926.54
2. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-683,500,000.00	-683,500,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-2,414,147.33	-	-	2,414,147.33	-
1. 其他综合收益结转留	-	-	-	-2,414,147.33	-	-	2,414,147.33	-

项目	2021 年半年度							
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	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
		永续债						
存收益								
四、本期期末余额	10,137,258,757.00	14,886,700,000.05	25,006,907,486.61	632,311,069.53	6,744,840,189.43	11,039,412,981.38	21,103,099,479.85	89,550,529,963.85

(续上表)

单位：元

项目	2020 年度							
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	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
		永续债						
一、上年年末余额	10,137,258,757.00	-	24,965,390,451.43	544,052,963.94	6,083,975,483.31	9,717,683,569.14	17,364,632,501.73	68,812,993,726.55
二、本年初余额	10,137,258,757.00	-	24,965,390,451.43	544,052,963.94	6,083,975,483.31	9,717,683,569.14	17,364,632,501.73	68,812,993,726.55
三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	4,962,171,698.13	41,517,035.18	-184,734,786.33	660,864,706.12	1,321,729,412.24	3,004,900,716.89	9,806,448,782.23
（一）综合收益总额	-	-	-	-183,925,611.18	-	-	6,608,647,061.22	6,424,721,450.04
（二）所有者投入和减少资本	-	4,962,171,698.13	-	-	-	-	-	4,962,171,698.13
1. 其他权益工具持有者投入资本	-	4,962,171,698.13	-	-	-	-	-	4,962,171,698.13
（三）利润分配	-	-	-	-	660,864,706.12	1,321,729,412.24	-3,604,555,519.48	-1,621,961,401.12

项目	2020 年度							
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	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
		永续债						
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	660,864,706.12	-	-660,864,706.12	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,321,729,412.24	-1,321,729,412.24	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-1,621,961,401.12	-1,621,961,401.12
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-809,175.15	-	-	809,175.15	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-809,175.15	-	-	809,175.15	-
(五)其他	-	-	41,517,035.18	-	-	-	-	41,517,035.18
四、本年年末余额	10,137,258,757.00	4,962,171,698.13	25,006,907,486.61	359,318,177.61	6,744,840,189.43	11,039,412,981.38	20,369,533,218.62	78,619,442,508.78

(续上表)

单位：元

项目	2019 年度						
	实收资本(或股本)	资本公积	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
一、上年年末余额	10,137,258,757.00	24,965,390,451.43	90,659,469.93	5,600,288,469.98	8,750,309,542.48	14,891,176,696.64	64,435,083,387.46
二、本年初余额	10,137,258,757.00	24,965,390,451.43	90,659,469.93	5,600,288,469.98	8,750,309,542.48	14,891,176,696.64	64,435,083,387.46
三、本年增减变动金额(减少以“—”号填列)	-	-	453,393,494.01	483,687,013.33	967,374,026.66	2,473,455,805.09	4,377,910,339.09
(一)综合收益总额	-	-	453,393,494.01	-	-	4,836,870,133.21	5,290,263,627.22

项目	2019 年度						
	实收资本（或股本）	资本公积	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
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	483,687,013.33	967,374,026.66	-2,363,414,328.12	-912,353,288.13
1. 提取盈余公积	-	-	-	483,687,013.33	-	-483,687,013.33	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	967,374,026.66	-967,374,026.66	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-912,353,288.13	-912,353,288.13
（四）所有者权益内部结转							
四、本年年末余额	10,137,258,757.00	24,965,390,451.43	544,052,963.94	6,083,975,483.31	9,717,683,569.14	17,364,632,501.73	68,812,993,726.55

(续上表)

单位：元

项目	2018 年度						
	股本	资本公积	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
一、上年年末余额	10,137,258,757.00	24,965,390,451.43	-38,617,404.62	5,318,880,806.14	8,187,494,214.80	14,624,847,236.70	63,195,254,061.45
加：会计政策变更	-	-	471,526,976.69	-	-	-487,014,836.10	-15,487,859.41
二、本年年初余额	10,137,258,757.00	24,965,390,451.43	432,909,572.07	5,318,880,806.14	8,187,494,214.80	14,137,832,400.60	63,179,766,202.04
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-342,250,102.14	281,407,663.84	562,815,327.68	753,344,296.04	1,255,317,185.42
（一）综合收益总额	-	-	-342,288,402.14	-	-	2,814,076,638.40	2,471,788,236.26
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018 年度						
	股本	资本公积	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
(三) 利润分配	-	-	-	281,407,663.84	562,815,327.68	-2,060,694,042.36	-1,216,471,050.84
1. 提取盈余公积	-	-	-	281,407,663.84	-	-281,407,663.84	-
2. 提取一般风险准备					562,815,327.68	-562,815,327.68	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-1,216,471,050.84	-1,216,471,050.84
(四) 所有者权益内部结转	-	-	38,300.00	-	-	-38,300.00	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	38,300.00	-	-	-38,300.00	-
四、本年年末余额	10,137,258,757.00	24,965,390,451.43	90,659,469.93	5,600,288,469.98	8,750,309,542.48	14,891,176,696.64	64,435,083,387.46

(三) 2021 年三季度财务会计信息

公司于 2021 年 10 月 29 日公告了 2021 年第三季度报告。本公司 2021 年第三季度与 2020 年第三季度财务数据未经审计，合并口径和母公司口径的财务数据如下：

1、资产负债表

单位：元

项目	合并口径		母公司口径	
	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
货币资金	106,356,096,364.29	92,727,553,502.78	69,611,755,470.39	68,771,387,276.36
其中：客户资金存款	89,985,129,472.34	76,851,884,742.29	59,834,351,177.42	59,066,190,032.94
结算备付金	25,954,063,770.46	17,583,856,009.46	27,078,853,859.69	15,846,583,825.68
其中：客户备付金	19,771,677,048.24	12,316,798,684.31	19,513,221,422.86	10,593,469,635.72
融出资金	94,331,904,286.37	82,018,447,598.08	91,038,425,724.31	77,993,163,102.21
衍生金融资产	983,002,187.79	869,501,481.76	1,011,964,060.47	347,911,319.71
存出保证金	22,022,179,525.87	16,194,045,384.14	1,920,311,527.41	3,440,495,252.88
应收款项	14,761,109,391.63	12,215,069,756.19	355,557,754.26	324,792,691.72
买入返售金融资产	20,426,745,711.21	31,863,071,212.20	19,770,431,631.56	31,075,674,445.55
金融投资：				
交易性金融资产	119,211,534,802.24	92,647,010,128.78	101,015,388,118.84	79,256,178,734.00
债权投资	5,048,382,782.69	5,789,251,783.64	3,688,588,383.06	5,078,711,656.61
其他债权投资	76,365,115,386.51	52,130,232,360.70	76,365,115,386.51	52,130,232,360.70
其他权益工具投资	32,936,588,361.16	33,868,190,940.87	32,936,460,471.78	33,868,045,401.96
长期股权投资	1,408,984,985.46	1,308,173,070.69	9,943,915,668.02	9,943,915,668.02
投资性房产	7,690,050.00	7,837,537.50	-	-

项目	合并口径		母公司口径	
	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
地产				
固定资产	386,534,502.37	303,404,371.42	325,083,547.87	249,403,561.19
在建工程	27,599,832.48	27,599,832.48	27,599,832.48	27,599,832.48
使用权资产	1,359,610,793.08	922,537,957.96	1,172,245,965.20	751,507,625.25
无形资产	570,192,823.96	525,100,703.45	466,136,986.89	441,221,512.53
商誉	424,401,854.50	426,453,896.27	223,277,619.51	223,277,619.51
递延所得税资产	69,857,696.80	69,192,260.85	-	-
其他资产	6,514,442,143.67	4,233,686,038.20	10,103,536,861.93	3,995,078,279.28
资产总计	529,166,037,252.54	445,730,215,827.42	447,054,648,870.18	383,765,180,165.64
负债：				
短期借款	8,079,430,798.10	7,993,492,610.46	-	-
应付短期融资款	27,354,405,661.19	48,286,385,500.98	27,354,405,661.19	48,286,385,500.98
拆入资金	11,322,383,869.40	15,617,255,567.62	11,322,383,869.40	15,617,255,567.62
交易性金融负债	12,606,469,652.49	10,030,747,201.77	12,010,992,514.39	8,258,576,500.08
衍生金融负债	2,951,689,847.74	1,973,411,740.85	2,396,670,350.87	1,019,437,300.54
卖出回购金融资产款	130,684,850,415.41	88,113,404,866.42	129,738,580,719.69	88,079,209,232.03
代理买卖证券款	124,278,917,311.14	97,670,918,638.02	79,566,159,383.82	69,853,813,160.50
代理承销证券款	29,999,992.50	11,138,610.00	29,999,992.50	11,138,610.00
应付职工薪酬	4,141,082,944.65	3,714,225,414.95	3,319,528,215.38	3,002,990,955.26
应交税费	535,624,759.34	569,993,076.19	375,646,831.80	381,461,498.48
应付款项	16,900,912,987.15	11,627,129,675.66	378,507,606.57	199,221,514.77
应付债券	77,490,727,545.01	65,669,418,791.97	77,490,727,545.01	65,669,418,791.97
租赁负债	1,354,209,517.73	913,498,354.26	1,153,754,173.58	730,531,398.36
递延所得税负债	853,094,116.41	191,231,232.55	757,732,934.52	127,599,174.59
其他负债	13,565,445,585.54	11,339,906,805.81	8,428,044,030.00	3,908,698,451.68

项目	合并口径		母公司口径	
	2021年9月30日	2020年12月31日	2021年9月30日	2020年12月31日
负债合计	432,149,245,003.80	363,722,158,087.51	354,323,133,828.72	305,145,737,656.86
股东权益：				
实收资本 (或股本)	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00	10,137,258,757.00
其他权益 工具	14,886,416,981.18	4,962,171,698.13	14,886,416,981.18	4,962,171,698.13
其中：永 续债	14,886,416,981.18	4,962,171,698.13	14,886,416,981.18	4,962,171,698.13
资本公积	25,227,335,094.87	25,227,335,094.87	25,006,907,486.61	25,006,907,486.61
其他综合 收益	843,118,229.75	372,329,921.59	925,802,426.79	359,318,177.61
盈余公积	6,744,840,189.43	6,744,840,189.43	6,744,840,189.43	6,744,840,189.43
一般风险 准备	11,535,548,287.99	11,509,738,127.73	11,039,412,981.38	11,039,412,981.38
未分配利 润	26,768,857,872.35	22,300,856,483.29	23,990,876,219.07	20,369,533,218.62
归属于母 公司股东 权益合计	96,143,375,412.57	81,254,530,272.04	92,731,515,041.46	78,619,442,508.78
少数股东 权益	873,416,836.17	753,527,467.87	-	-
股东权益 合计	97,016,792,248.74	82,008,057,739.91	92,731,515,041.46	78,619,442,508.78
负债和股 东权益总 计	529,166,037,252.54	445,730,215,827.42	447,054,648,870.18	383,765,180,165.64

2、利润表

单位：元

项目	合并口径		母公司口径	
	2021年1-9月	2020年1-9月	2021年1-9月	2020年1-9月
营业总收入	26,102,972,051.11	18,080,979,439.65	13,176,292,413.89	11,078,225,027.15
利息净收入	4,125,790,629.42	3,150,422,291.53	3,194,499,036.70	2,604,200,805.76
其中：利息收 入	9,778,265,957.66	7,797,683,034.84	8,534,423,540.48	7,017,235,622.13
利息支出	5,652,475,328.24	4,647,260,743.31	5,339,924,503.78	4,413,034,816.37
手续费及佣金	6,885,490,646.76	6,517,052,020.77	5,492,317,516.10	5,407,626,770.09

项目	合并口径		母公司口径	
	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
净收入				
其中：经纪业务手续费净收入	6,684,258,243.62	5,615,743,511.03	5,072,274,436.23	4,778,225,202.90
投资银行业务手续费净收入	414,376,472.31	645,679,443.24	379,559,925.93	587,618,975.80
资产管理业务手续费净收入	392,357,218.20	442,320,136.76	-	-
投资收益	4,450,810,900.84	3,890,402,287.75	3,786,568,625.26	3,041,754,840.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	38,085,103.38	47,043,476.24	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	17,932,784.14	2,143,151.23	1,359,455.36	-
其他收益	62,584,840.73	25,061,622.64	55,236,815.64	16,420,363.61
公允价值变动收益	518,949,067.02	48,680,961.04	639,061,251.35	-4,623,840.53
汇兑收益	30,712,028.59	12,446,509.75	2,595,887.47	1,075,636.66
其他业务收入	10,027,358,217.27	4,431,180,656.65	4,874,574.78	5,648,287.41
资产处置收益	1,275,720.48	5,733,089.52	1,138,706.59	6,122,163.32
营业总支出	16,769,418,077.27	10,793,312,608.19	5,143,483,027.60	4,569,409,513.48
税金及附加	114,333,787.59	106,878,702.56	93,810,165.13	90,706,522.68
业务及管理费	7,140,454,622.74	6,090,381,892.57	5,154,653,729.28	4,404,507,454.86
信用减值损失	-51,160,283.29	108,161,492.06	-104,980,866.81	74,195,535.94
其他资产减值损失	2,148,699.60	23,866,646.45	-	-
其他业务成本	9,563,641,250.63	4,464,023,874.55	-	-
营业利润	9,333,553,973.84	7,287,666,831.46	8,032,809,386.29	6,508,815,513.67
加：营业外收入	3,435,244.90	7,762,489.03	1,139,368.28	5,695,320.03
减：营业外支出	82,709,762.76	85,807,632.64	37,791,130.61	45,834,920.44
利润总额	9,254,279,455.98	7,209,621,687.85	7,996,157,623.96	6,468,675,913.26

项目	合并口径		母公司口径	
	2021年1-9月	2020年1-9月	2021年1-9月	2020年1-9月
减：所得税费用	1,784,924,875.61	1,501,874,776.72	1,468,346,642.37	1,280,292,890.40
净利润	7,469,354,580.37	5,707,746,911.13	6,527,810,981.59	5,188,383,022.86
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	7,469,354,580.37	5,707,746,911.13	6,527,810,981.59	5,188,383,022.86
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	7,400,639,134.02	5,650,638,803.29	6,527,810,981.59	5,188,383,022.86
2.少数股东损益	68,715,446.35	57,108,107.84	-	-
其他综合收益的税后净额	449,191,175.11	-723,375,683.47	573,713,194.18	-558,322,332.43
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	478,017,253.16	-726,234,773.10	573,713,194.18	-558,322,332.43
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	135,360,133.13	-29,298,835.05	135,360,133.13	-29,298,835.05
1.其他权益工具投资公允价值变动	135,360,133.13	-29,298,835.05	135,360,133.13	-29,298,835.05
（二）将重分类进损益的其他综合收益	342,657,120.03	-696,935,938.05	438,353,061.05	-529,023,497.38
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	4,504,365.01	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	462,514,822.89	-561,055,428.37	462,514,822.89	-561,055,428.37
3.其他债权投资信用损失准备	-24,161,761.84	32,031,930.99	-24,161,761.84	32,031,930.99
4.外币财务报表折算差额	-95,695,941.02	-172,416,805.68	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-28,826,078.05	2,859,089.63	-	-

项目	合并口径		母公司口径	
	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
综合收益总额	7,918,545,755.48	4,984,371,227.66	7,101,524,175.77	4,630,060,690.43
归属于母公司股东的综合收益总额	7,878,656,387.18	4,924,404,030.19	7,101,524,175.77	4,630,060,690.43
归属于少数股东的综合收益总额	39,889,368.30	59,967,197.47	-	-
每股收益				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.69	0.56	/	/
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.69	0.56	/	/

3、现金流量表

单位：元

项目	合并口径		母公司口径	
	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	20,683,944,974.60	18,278,581,547.20	15,078,261,015.75	14,788,663,617.07
回购业务资金净增加额	53,944,931,313.15	35,373,861,746.25	52,941,034,768.65	35,721,909,605.09
拆入资金净增加额	-	5,697,000,000.00	-	5,697,000,000.00
代理买卖证券收到的现金净额	25,997,134,510.69	15,399,361,463.24	9,728,586,676.64	10,673,678,967.90
收到其他与经营活动有关的现金	11,752,482,937.24	11,214,196,966.23	45,528,657.86	27,763,971.05
经营活动现金流入小计	112,378,493,735.68	85,963,001,722.92	77,793,411,118.90	66,909,016,161.11
交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加额	21,456,837,206.74	6,162,866,043.26	15,930,555,737.73	1,637,245,545.89
拆入资金净减少额	4,278,000,000.00	-	4,278,000,000.00	-
融出资金净增加额	12,147,396,761.45	27,865,915,197.70	12,883,590,455.78	18,176,909,938.71
支付利息、手续费及佣金的现金	3,858,549,465.88	3,879,179,074.79	3,095,046,484.68	2,792,153,972.54

项目	合并口径		母公司口径	
	2021年1-9月	2020年1-9月	2021年1-9月	2020年1-9月
支付给职工及为职工支付的现金	4,755,626,009.31	4,133,194,599.96	3,659,431,276.11	3,266,402,480.75
支付的各项税费	2,750,623,407.41	1,528,728,977.64	2,252,612,072.19	1,197,236,388.72
支付其他与经营活动有关的现金	17,998,630,618.43	11,871,734,233.17	1,091,117,818.40	1,738,259,623.42
经营活动现金流出小计	67,245,663,469.22	55,441,618,126.52	43,190,353,844.89	28,808,207,950.03
经营活动产生的现金流量净额	45,132,830,266.46	30,521,383,596.40	34,603,057,274.01	38,100,808,211.08
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	3,423,334,312.68	1,322,031,033.73	3,059,508,640.21	1,148,052,439.35
债权投资的净减少额	755,647,997.77	767,056,300.87	1,398,970,640.69	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,387,216.60	3,239,497.59	1,872,179.13	3,097,673.92
其他权益工具投资的净减少额	1,330,493,530.02	-	1,104,836,162.69	-
收到其他与投资活动有关的现金	12,085,593,066.66	10,497,473,843.93	-	36,942,600.00
投资活动现金流入小计	17,596,456,123.73	12,589,800,676.12	5,565,187,622.72	1,188,092,713.27
投资支付的现金	307,530,578.89	242,724,161.00	229,500,968.78	242,724,161.00
债权投资的净增加额	-	-	-	800,137,876.76
其他债权投资的净增加额	23,388,695,626.51	30,358,400,765.54	22,875,573,086.43	30,217,288,353.97
其他权益工具投资的净增加额	-	10,372,799,808.36	-	10,372,955,995.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	397,481,797.75	363,786,081.95	319,887,844.82	205,655,242.11
支付其他与投资活动有关的现金	23,133,739,489.24	10,333,481,682.93	79,012,743.44	-
投资活动现金流出小计	47,227,447,492.39	51,671,192,499.78	23,503,974,643.47	41,838,761,629.31

项目	合并口径		母公司口径	
	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
投资活动产生的现金流量净额	-29,630,991,368.66	-39,081,391,823.66	-17,938,787,020.75	-40,650,668,916.04
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	9,924,245,283.05	-	9,924,245,283.05	-
子公司非控制性权益股东资本投入现金	-	75,432,000.00	-	-
合并结构化主体收到的现金	-	53,077,185.84	-	-
取得借款收到的现金	89,050,111.49	11,756,117,030.27	-	-
发行长期债券及长期收益凭证收到的现金	29,625,260,000.00	28,608,117,177.29	29,625,260,000.00	28,608,117,177.29
发行短期债券及短期收益凭证收到的现金	39,136,420,000.00	81,827,249,678.07	39,136,420,000.00	81,827,249,678.07
筹资活动现金流入小计	78,774,975,394.54	122,319,993,071.47	78,685,925,283.05	110,435,366,855.36
合并结构化主体支付的现金	230,144,262.57	-	-	-
偿还债务支付的现金	77,982,835,500.98	85,369,121,320.95	77,982,835,500.98	84,775,740,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,032,320,267.52	4,996,233,672.77	5,262,714,459.02	4,936,705,330.71
支付其他与筹资活动有关的现金	377,187,871.97	-	290,908,414.62	-
筹资活动现金流出小计	83,622,487,903.04	90,365,354,993.72	83,536,458,374.62	89,712,445,330.71
筹资活动产生的现金流量净额	-4,847,512,508.50	31,954,638,077.75	-4,850,533,091.57	20,722,921,524.65
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-84,758,942.42	-124,409,510.24	-9,982,631.67	-32,537,442.68
现金及现金等价物净增加额	10,569,567,446.88	23,270,220,340.25	11,803,754,530.02	18,140,523,377.01
加：期初现金及现金等价物余额	94,127,262,119.01	70,916,867,149.75	83,884,900,779.60	64,374,434,866.30

项目	合并口径		母公司口径	
	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
期末现金及现金等价物余额	104,696,829,565.89	94,187,087,490.00	95,688,655,309.62	82,514,958,243.31

四、最近三年合并财务报表范围变化情况说明

（一）纳入合并报表范围子公司变化情况

公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司最近三年及一期合并报表范围子公司变动情况如下表所示：

最近三年及一期合并范围子公司变化情况			
2019 年度新纳入合并的子公司			
序号	名称	经营范围	持股比例变化情况
1	银河-联昌证券国际私人有限公司	投资控股	2019 年 4 月 1 日, 本公司通过子公司银河国际控股将银河-联昌纳入合并范围, 间接持有银河-联昌 50% 的股权且对重大经营决策事情具有决定权
2018 年度不再纳入合并的公司			
序号	名称	经营范围	持股比例变化情况
1	银河金岩投资咨询(深圳)有限公司	经济信息咨询、企业管理咨询、项目投资信息咨询	子公司注销, 原间接持股比例为 100%

（二）纳入合并财务报表范围的结构化主体变化情况

公司结构化主体包括资产管理计划及合伙企业等, 对于本公司作为管理人的资产管理计划, 以及作为普通合伙人或投资管理人的合伙企业, 在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后, 认定对部分资产管理计划及部分合伙企业拥有控制权, 并将其纳入合并范围。

截至 2018 年末, 公司纳入合并范围的结构化主体为 42 个, 纳入合并范围的结构化主体归属于本公司的权益为 98.07 亿元。截至 2019 年末, 公司纳入合并范围的结构化主体为 38 个, 纳入合并范围的结构化主体归属于本公司的权益为 45.28 亿元。截至 2020 年末, 公司纳入合并范围的结构化主体为 40 个, 纳入合

并范围的结构化主体归属于本公司的权益为 61.50 亿元。截至 2021 年 6 月末，公司纳入合并范围的结构化主体为 48 个，纳入合并范围的结构化主体归属于本公司的权益为 81.55 亿元。

五、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标及监管指标

1、主要财务指标

报告期内，公司的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2021 年 1-6 月/ 2021 年 6 月 30 日	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日
基本每股收益（元/股）	0.40	0.71	0.52	0.28
稀释每股收益（元/股）	0.40	0.71	0.52	0.28
扣非后基本每股收益（元/股）	0.40	0.71	0.52	0.28
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.40	0.71	0.52	0.28
加权平均净资产收益率（%）	5.11	9.84	7.64	4.40
扣非后加权平均净资产收益率（%）	5.16	9.86	7.67	4.38
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	7.68	7.53	6.99	6.51

注：（1）每股收益、净资产收益率系按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定计算；

（2）每股净资产=（期末归属母公司股东的净资产-其他权益工具）/期末股本总额。

2、母公司的净资本及风险控制指标

公司最近三年净资本等各项风险控制指标均持续符合相关监管要求。

2018 年末和 2019 年末，公司根据自 2016 年 10 月 1 日起施行的《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》《证券公司风险控制指标计算标准规定》的要求及计算公式得出各项监管指标如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	预警标准	监管标准
净资本	6,901,681.15	6,191,905.63	-	-
净资产	6,881,299.37	6,443,508.34	-	-
风险覆盖率	367.00%	320.39%	≥120%	≥100%

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	预警标准	监管标准
净资本/净资产	100.30%	96.10%	≥24%	≥20%
净资本/负债	45.69%	52.22%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	45.56%	54.34%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其 衍生品/净资本	18.39%	20.89%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及 其衍生品/净资本	138.40%	110.94%	≤400%	≤500%
资本杠杆率	25.42%	29.31%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	307.93%	312.02%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	125.88%	144.27%	≥120%	≥100%

注：上表为母公司口径

2020 年末和 2021 年 6 月末，公司根据中国证监会于 2020 年 3 月 20 日公布的《关于修改部分证券期货规章的决定》以及自 2020 年 6 月 1 日起施行的《证券公司风险控制指标计算标准规定》的要求及计算公式得出各项监管指标如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	预警标准	监管标准
净资本	7,460,355.99	7,052,213.37	-	-
净资产	8,955,053.00	7,861,944.25	-	-
风险覆盖率	244.35%	251.09%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	83.31%	89.70%	≥24%	≥20%
净资本/负债	30.33%	29.97%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	36.40%	33.42%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其 衍生品/净资本	14.24%	28.00%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及 其衍生品/净资本	234.82%	204.67%	≤400%	≤500%
资本杠杆率	17.03%	18.12%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	255.92%	280.88%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	122.95%	133.56%	≥120%	≥100%

注：上表为母公司口径

（二）非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益	109.00	451.83	-188.26	96.46
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）	221.40	4,841.51	528.36	2,647.32
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,801.24	-6,965.24	-2,442.54	-1,161.15
小计	-7,470.84	-1,671.90	-2,102.44	1,582.63
减：所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	-1,533.58	-564.43	-660.79	464.21
归属于少数股东非经常性损益的影响额	-1,716.00	404.25	300.38	92.96
归属于母公司股东的非经常性损益净额	-4,221.25	-1,511.73	-1,742.04	1,025.45

（三）净资产收益率和每股收益

期间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2021年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	5.11%	0.40	0.40
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.16%	0.40	0.40
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.84%	0.71	0.71
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.86%	0.71	0.71
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.64%	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	7.67%	0.52	0.52
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	4.40%	0.28	0.28
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.38%	0.28	0.28

第四节 管理层讨论与分析

公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元、%

资产	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	10,012,330.77	20.55	9,272,755.35	20.80	7,032,927.61	22.28	5,141,363.08	20.45
其中：客户资金存款	8,490,649.48	17.43	7,685,188.47	17.24	6,028,195.73	19.10	4,252,897.33	16.92
结算备付金	2,383,119.18	4.89	1,758,385.60	3.94	1,127,647.49	3.57	1,268,654.27	5.05
其中：客户备付金	1,808,738.93	3.71	1,231,679.87	2.76	948,507.15	3.00	1,162,390.48	4.62
融出资金	9,219,405.82	18.92	8,201,844.76	18.40	5,872,131.84	18.60	4,463,194.29	17.76
衍生金融资产	124,687.77	0.26	86,950.15	0.20	20,850.27	0.07	7,629.06	0.03
存出保证金	1,252,287.19	2.57	1,619,404.54	3.63	1,073,525.64	3.40	527,582.70	2.10
应收款项	1,555,958.93	3.19	1,221,506.98	2.74	511,683.85	1.62	64,311.16	0.26
买入返售金融资产	2,389,726.12	4.91	3,186,307.12	7.15	3,043,808.41	9.64	3,996,707.35	15.90
金融投资：								
交易性金融资产	10,798,953.70	22.17	9,264,701.01	20.79	7,403,911.92	23.45	6,033,828.16	24.00
债权投资	557,460.83	1.14	578,925.18	1.30	503,129.59	1.59	506,177.77	2.01
其他债权投资	6,307,183.43	12.95	5,213,023.24	11.70	2,301,749.04	7.29	1,729,922.96	6.88
其他权益工	3,046,623.71	6.25	3,386,819.09	7.60	1,934,924.81	6.13	977,743.49	3.89

资产	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
具投资								
长期股权投资	139,917.05	0.29	130,817.31	0.29	132,013.60	0.42	87,682.30	0.35
投资性房地产	773.92	0.00	783.75	0.00	803.42	0.00	823.08	0.00
固定资产	32,272.34	0.07	30,340.44	0.07	27,671.83	0.09	24,152.98	0.10
在建工程	2,759.98	0.01	2,759.98	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
使用权资产	136,543.88	0.28	92,253.80	0.21	133,965.35	0.42	0.00	0.00
无形资产	55,585.30	0.11	52,510.07	0.12	49,353.81	0.16	39,166.69	0.16
商誉	42,416.04	0.09	42,645.39	0.10	43,953.87	0.14	22,327.76	0.09
递延所得税资产	5,474.83	0.01	6,919.23	0.02	9,983.21	0.03	47,745.44	0.19
其他资产	656,091.07	1.35	423,368.60	0.95	342,552.20	1.09	197,316.46	0.78
资产合计	48,719,571.86	100.00	44,573,021.58	100.00	31,566,587.74	100.00	25,136,329.01	100.00

报告期内，公司总资产结构基本保持稳定，主要由货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项、买入返售金融资产、交易性金融资产、其他债权投资及其他权益工具组成。报告期各期末，上述资产占总资产的比例在 96% 以上。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
库存现金	12.42	1,952.53	24.36	8.84
银行存款	9,930,392.43	8,926,075.91	6,965,312.25	5,114,127.70
其中：客户存款	8,490,649.48	7,685,188.47	6,028,195.73	4,252,897.33
公司存款	1,439,742.95	1,240,887.44	937,116.52	861,230.37
其他货币资金	50,550.18	331,505.35	51,686.79	4,482.00
应收利息	31,375.74	13,221.56	15,904.21	22,744.54
合计	10,012,330.77	9,272,755.35	7,032,927.61	5,141,363.08

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 5,141,363.08 万元、7,032,927.61 万元、9,272,755.35 万元与 10,012,330.77 万元，其中客户货币资金余额分别为

4,252,897.33 万元、6,028,195.73 万元、7,685,188.47 万元与 8,490,649.48 万元，分别占各年末货币资金余额的 82.72%、85.71%、82.88% 与 84.80%。

报告期各期末，公司货币资金余额持续增长，主要系客户存款增长所致，客户存款余额波动主要受证券市场行情影响，随着 2019 年度起 A 股市场行情回暖，客户资金持续保持净流入。根据中国证券业协会统计，截至 2018 年末、2019 年末与 2020 年末，公司客户资金余额在国内证券公司中排名均保持在第五位，行业内排名稳定。

报告期各期末，公司扣除客户存款后的货币资金余额分别为 888,465.75 万元、1,004,731.89 万元、1,587,566.88 万元与 1,521,681.29 万元，分别占各年末货币资金的余额的 17.28%、14.29%、17.12% 与 15.20%。其中 2020 年末公司自有货币资金余额较上年度增长 58.01%，主要系 2020 年度公司发行的短期融资券及短期收益凭证规模较大，发行短期融资券及短期收益凭证资金净流入额增加所致。

2、结算备付金

报告期各期末，公司结算备付金构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
公司备付金	569,712.31	522,288.49	175,669.90	103,932.91
客户备付金	1,808,738.93	1,231,679.87	948,507.15	1,162,390.48
应收利息	4,667.94	4,417.24	3,470.43	2,330.89
合计	2,383,119.18	1,758,385.60	1,127,647.49	1,268,654.27

结算备付金指本公司或本公司代理客户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，是客户交易结算资金的另一组成部分。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。

报告期各期末，公司结算备付金的余额波动，主要原因系受我国证券市场行情以及各期末前一个月的交易量所影响，与公司经纪业务的开展规模基本保持一致。其中 2019 年末客户备付金余额为 948,507.15 万元，较 2018 年末减少 18.40%，主要原因系 2019 年末客户交易结算波动的影响所致；2020 年末公司备付金为 522,288.49 万元，增加 197.31%，增幅较大，主要原因系公司根据市场情况调整

自营业务规模，导致公司备付金相应增加。

3、融出资金

本公司于 2010 年 6 月起开展融资融券业务，报告期内公司融资融券业务快速发展。报告期各期末，公司融出资金构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
境内				
其中：个人	7,563,051.36	6,913,719.47	4,775,195.79	3,558,909.84
机构	820,626.89	679,634.57	431,212.97	406,808.50
加：应收利息	244,148.73	218,939.32	203,293.79	177,468.54
减：减值准备	11,710.31	12,977.06	6,871.94	6,837.07
账面价值小计	8,616,116.67	7,799,316.31	5,402,830.61	4,136,349.80
境外				
其中：个人	474,674.77	275,924.79	367,234.81	159,977.79
机构	134,246.41	132,638.56	107,343.98	169,298.35
加：应收利息	93.40	218.39	974.71	900.74
减：减值准备	5,725.42	6,253.30	6,252.28	3,332.39
账面价值小计	603,289.15	402,528.45	469,301.22	326,844.48
合计	9,219,405.82	8,201,844.76	5,872,131.84	4,463,194.29

报告期内各期末，公司融出资金账面价值分别为 4,463,194.29 万元、5,872,131.84 万元、8,201,844.76 万元与 9,219,405.82 万元。报告期内公司融出资金持续增长，主要系随着 2019 年度起证券市场指数震荡上行，股基交易量回升，公司把握市场机遇，聚焦优质客户，持续优化客户结构和业务结构，大力发展融券业务所致。

公司自 2018 年度起执行新金融工具准则，以预期信用损失为基础确认融出资金的减值准备。报告期各期末，公司融出资金未出现逾期情形。公司采用多种措施，加强融资融券风险管理，具体包括：

(1) 建立了以净资产为核心的融资融券业务规模监控和调整机制，对净资产等风险控制指标进行动态计算与监控，根据风险指标状况对融资融券等各项业务规模进行必要的调整，确保满足监管要求。

(2) 融资融券决策小组对大额授信进行风险评估与决策。各分支机构加强

客户适当性管理工作，融资融券部加强策略交易服务，并建立了客户整体负债集中度和单一客户负债集中度风险控制指标，分散客户投资风险。

(3) 开发了高风险股票筛选模型，综合考虑股票的估值水平、涨幅、流动性、波动性等指标，对担保证券范围、折算率等进行差异化管理，防范个股风险。

(4) 按照监管规定及内部风险控制授权限额，对业务规模、集中度、维持担保比例等风险点设置控制指标。融资融券部通过柜台系统进行逐日盯市，对交易环节进行实时监控。风险管理部进行独立监控，通过融资融券业务风险管理日报、周报、月报、年报向管理层上报融资融券业务面临的风险情况，并进行压力测试。

(5) 根据市场风险状况、业务发展情况以及市场竞争形势等，定期或不定期调整保证金比例，严格执行了相关法律法规要求及本公司制度规定。

(6) 采用中央监控系统和融资融券业务系统风险监控模块对融资融券业务进行监控。中央监控系统具备相关风控指标数据集中管理、总量监控、自动预警等功能。

4、存出保证金

单位：万元

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
交易保证金	919,773.43	1,176,514.27	602,250.74	513,354.78
信用保证金	189,710.69	248,228.49	95,012.70	10,923.54
履约保证金	142,803.07	194,661.78	376,262.20	3,304.37
合计	1,252,287.19	1,619,404.54	1,073,525.64	527,582.70

报告期内，公司存出保证金包括交易保证金、信用保证金和履约保证金。报告期各期末，公司存出保证金余额分别为 527,582.70 万元、1,073,525.64 万元、1,619,404.54 万元与 1,252,287.19 万元，占资产总额的比重分别为 2.10%、3.40%、3.63%与 2.57%。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司存出保证金余额为 1,073,525.64 万元，较 2018 年 12 月 31 日增加 545,942.94 万元，增幅 103.48%。主要原因系 2019 年度公司将银河-联昌证券纳入合并范围导致期末信用保证金及履约保证金大幅增加。截至 2020 年 12 月 31 日，公司存出保证金余额为 1,619,404.54 万元，较 2019 年 12 月 31 日增加 545,878.90 万元，增幅 50.85%，主要原因系 2020 年期货市场交易

量上升，本公司子公司银河期货的期货交易保证金大幅增加。2018 年度至 2020 年度，交易保证金的期末余额与证券市场及期货市场的交易量保持相同变动趋势，当证券及期货市场交易活跃时，公司用于清算交收的交易保证金也随之增加。

5、应收款项

报告期各期末，公司应收款项的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收客户证券清算款	446,578.61	544,067.84	205,157.62	8,026.08
应收证券承销手续费及佣金	7,800.30	17,204.22	18,080.29	17,568.93
应收受托客户资产管理费	24,789.37	20,031.86	16,503.02	17,049.26
应收券商证券清算款	675,246.14	470,180.91	101,915.79	15,498.73
应收交易所清算款	386,547.81	146,827.33	161,129.85	8,583.98
应收出租交易席位佣金	8,657.18	10,378.45	4,943.67	3,333.03
应收代销基金手续费	11,601.44	5,928.37	4,541.04	824.83
其他	3,856.98	19,971.07	12,241.30	1,755.42
小计	1,565,077.85	1,234,590.05	524,512.58	72,640.27
减：坏账准备	9,118.92	13,083.07	12,828.73	8,329.11
合计	1,555,958.93	1,221,506.98	511,683.85	64,311.16

公司应收款项主要由应收客户、券商、交易所清算款构成，应收清算款为公司进行证券清算时与客户、券商、清算机构于期末形成的待交应收款项，会在之后的交易日进行结算，其余额主要与公司的经纪业务规模相关联。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收款项账面价值为 511,683.85 万元，较 2018 年 12 月 31 日大幅增长，主要原因系公司 2019 年度将银河-联昌证券纳入合并范围内，应收客户证券清算款、应收券商证券清算款和应收交易所清算款较上年度大幅增长。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收款项账面价值为 1,221,506.98 万元，较 2019 年 12 月 31 日增长 138.72%，主要原因系由于 2020 年度证券市场持续回暖及股基交易量提升，公司境内经纪业务收入持续增长，以及公司境外子公司银河国际及其控股子公司银河-联昌证券当期实现的经纪收入实现快速增长，应收客

户证券清算款、应收券商证券清算款较上年度大幅增长所致。

截至 2021 年 6 月 30 日,公司应收款项账面价值为 1,555,958.93 万元,较 2020 年 12 月 31 日增长 27.38%,主要系由于应收券商证券清算款与应收交易所清算款大幅上升所致。

6、买入返售金融资产

报告期各期末,公司买入返售金融资产的情况如下:

单位:万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
(1) 按业务类别				
约定购回式证券	33,355.92	49,195.25	20,408.54	32,194.77
股票质押式回购	2,047,620.99	2,330,686.19	2,816,181.91	3,745,157.95
债券质押式回购	304,717.20	854,206.92	234,473.07	217,801.50
债券买断式回购	55,505.30	-	-	-
加: 应收利息	8,421.72	10,643.36	9,228.01	13,029.30
减: 减值准备	59,895.00	58,424.60	36,483.11	11,476.17
账面价值	2,389,726.12	3,186,307.12	3,043,808.41	3,996,707.35
(2) 按金融资产种类				
股票	2,080,976.91	2,363,676.16	2,836,590.45	3,776,840.90
债券	360,222.50	870,412.20	234,473.07	217,801.50
基金	-	-	-	511.82
加: 应收利息	8,421.72	10,643.36	9,228.01	13,029.30
减: 减值准备	59,895.00	58,424.60	36,483.11	11,476.17
账面价值	2,389,726.12	3,186,307.12	3,043,808.41	3,996,707.35

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。公司买入返售金融资产主要是股票质押式回购和债券质押式回购融出的资金。

截至 2019 年 12 月 31 日,公司买入返售金融资产账面价值为 3,043,808.41 万元,较上年末下降 23.84%,主要原因系受股票质押新规和券商审慎开展股票质押业务的双重影响,公司为防范业务风险,压减股票质押式回购业务规模所致。截至 2020 年 12 月 31 日,公司买入返售金融资产账面价值为 3,186,307.12 万元,

较上年末略有上升，主要原因系公司综合考虑市场资产收益水平，增加了债券质押式回购的投资规模。截至 2021 年 6 月 30 日，公司买入返售金融资产账面价值 2,389,726.12 万元，较上年末下降 25.00%，主要原因系股票质押式回购与债券质押式回购的投资规模下降所致。报告期内，公司买入返售金融资产账面价值呈波动下降趋势，主要系公司根据市场行情主动调整自营业务投资结构，减少买入返售金融资产投资规模所致。

对于公司开展的股票质押、约定购回等买入返售业务，风险管理部对交易进行逐日盯市，包括履约保证比例和逾期情况等；若发生交易逾期，风险管理部将根据制度规定及时向业务部门发送风险揭示书，督促其采取相应的风险管控措施，若客户 T+1 日仍未购回或未就延期购回达成一致，则公司将于 T+2 日启动违约处置流程。

7、交易性金融资产

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日			2020 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
债券	5,423,171.89	97,223.57	5,520,395.46	4,964,518.96	70,982.38	5,035,501.33
股票	1,413,756.09	233,781.79	1,647,537.88	1,325,839.10	147,553.46	1,473,392.56
公募基金	1,388,952.37	8,014.02	1,396,966.39	1,515,865.35	15,001.45	1,530,866.80
银行理财产品	193,014.85	2,959.13	195,973.98	286,419.26	1,896.72	288,315.98
券商资管计划	41,788.50	-5,864.50	35,924.00	22,783.01	407.75	23,190.76
信托计划	59,874.32	1,065.79	60,940.11	3,823.21	573.22	4,396.43
其他	1,874,094.78	67,121.10	1,941,215.88	885,496.35	23,540.80	909,037.15
合计	10,394,652.79	404,300.90	10,798,953.70	9,004,745.24	259,955.77	9,264,701.01
项目	2019 年 12 月 31 日			2018 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
债券	4,758,939.37	118,627.95	4,877,567.33	3,574,964.79	77,107.85	3,652,072.63
股票	539,849.55	40,430.77	580,280.33	647,633.62	-71,066.62	576,567.00
公募基金	1,066,275.42	3,699.42	1,069,974.84	1,291,007.34	-14,357.14	1,276,650.20
银行理财产品	252,343.44	2,463.23	254,806.67	143,070.00	600.82	143,670.82

券商资管计划	22,820.23	430.28	23,250.52	11,305.91	-457.11	10,848.80
信托计划	11,707.03	43,036.06	54,743.09	176,078.60	-122.49	175,956.11
其他	538,377.32	4,911.83	543,289.15	240,421.26	-42,358.66	198,062.59
合计	7,190,312.36	213,599.56	7,403,911.92	6,084,481.52	-50,653.36	6,033,828.16

公司自 2018 年开始执行新金融工具准则，将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，示于交易性金融资产。

截至报告期各期末，公司交易性金融资产账面价值分别为 6,033,828.16 万元、7,403,911.92 万元、9,264,701.01 万元与 10,798,953.70 万元，呈持续增长趋势，主要系公司根据市场行情调整投资策略，加大了对债券的投资规模与适时调整对股票及公募基金的投资规模所致。报告期各期末，交易性金融资产债券投资规模呈现稳步上升趋势，股票与公募基金的投资规模呈波动上升趋势。

8、其他债权投资

单位：万元

项目	2021 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
国债	1,279,447.28	13,573.15	-13,847.01	1,279,173.43	-
地方债	1,482,859.29	19,954.26	4,445.93	1,507,259.48	956.88
金融债	978,891.13	6,868.82	-3,803.35	981,956.60	1,903.10
企业债	2,479,283.48	60,205.95	-695.52	2,538,793.92	17,635.13
合计	6,220,481.18	100,602.18	-13,899.94	6,307,183.43	20,495.11
项目	2020 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
国债	1,005,769.98	9,420.03	-20,164.62	995,025.39	-
地方债	802,246.20	13,365.61	-727.59	814,884.22	510.99
金融债	618,491.51	6,920.80	-3,640.87	621,771.44	775.99
企业债	2,729,813.76	58,663.62	-7,135.21	2,781,342.18	19,396.09
合计	5,156,321.45	88,370.07	-31,668.29	5,213,023.24	20,683.06
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
国债	416,539.20	4,216.73	1,669.63	422,425.57	-

地方债	235,955.15	4,057.71	556.59	240,569.46	23.05
金融债	28,837.20	148.21	-64.51	28,920.90	23.77
企业债	1,538,529.62	41,718.09	29,585.40	1,609,833.12	9,787.10
合计	2,219,861.18	50,140.75	31,747.12	2,301,749.04	9,833.91
项目	2018 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
国债	12,004.10	73.11	85.62	12,162.84	-
地方债	69,097.10	1,142.51	-465.71	69,773.89	20.17
金融债	196,204.71	2,063.05	3,070.13	201,337.88	83.20
企业债	1,386,615.96	35,590.42	24,441.97	1,446,648.35	2,748.80
合计	1,663,921.87	38,869.09	27,132.01	1,729,922.96	2,852.18

本公司按下列标准确认“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。

报告期内，公司其他债权投资主要系对国债、地方债、金融债及企业债的投资。截至报告期各期末，公司其他债权投资余额分别为 1,729,922.96 万元、2,301,749.04 万元、5,213,023.24 万元与 6,307,183.43 万元，投资规模持续增长，主要系报告期内债券市场行情较好，公司增加了对企业债及地方债的投资规模所致。

9、其他权益工具投资

公司其他权益工具投资构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值变动	账面价值	本期现金股利
永续债	2,964,278.75	82,344.96	3,046,623.71	24,292.84

其他投资	-	-	-	48,271.87
合计	2,964,278.75	82,344.96	3,046,623.71	72,564.71
项目	2020 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值变动	账面价值	本期现金股利
永续债	2,543,527.69	25,191.45	2,568,719.14	53,476.39
其他投资	780,014.59	38,085.37	818,099.95	-
合计	3,323,542.27	63,276.82	3,386,819.09	53,476.39
项目	2019 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值变动	账面价值	本期现金股利
永续债	1,114,720.16	20,324.54	1,135,044.71	-
其他投资	780,015.62	19,864.48	799,880.10	51,207.75
合计	1,894,735.78	40,189.03	1,934,924.81	51,207.75
项目	2018 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值变动	账面价值	本期现金股利
永续债	206,981.03	8,886.63	215,867.66	4,502.49
其他投资	780,000.00	-18,124.17	761,875.83	66,634.88
合计	986,981.03	-9,237.54	977,743.49	71,137.37

公司其他权益工具投资主要反映资产负债表日本集团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。本公司对其他权益工具投资采用公允价值进行后续计量，持有期间获得的股利（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。

报告期各期末，公司其他权益工具投资的账面价值分别为 977,743.49 万元、1,934,924.81 万元、3,386,819.09 万元与 3,046,623.71 万元，主要系公司认购的永续债以及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》后的对外投资。2018 年末至 2020 年末，公司其他权益工具投资的账面价值持续增长，主要系公司加大了对永续债的投资规模。2021 年 6 月末，其他权益工具投资的账面价值较 2020 年末减少 340,195.38 万元，主要系由中国证券金融股份有限公司管理的专户投资进行清算，公司处置了其他权益工具投资所致。

(二) 负债结构分析

截至报告期各期末，公司的负债构成情况如下表所示：

单位：万元、%

负债	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,126,970.71	2.86	799,349.26	2.20	577,542.00	2.37	301,077.82	1.63
应付短期融资款	3,133,393.52	7.96	4,828,638.55	13.28	1,765,951.73	7.25	676,045.17	3.65
拆入资金	836,325.14	2.12	1,561,725.56	4.29	817,730.70	3.35	200,188.58	1.08
交易性金融负债	1,102,556.37	2.80	1,003,074.72	2.76	171,808.16	0.70	145,869.85	0.79
衍生金融负债	289,680.18	0.74	197,341.17	0.54	46,979.18	0.19	21,341.28	0.12
卖出回购金融资产款	11,699,319.10	29.72	8,811,340.49	24.23	5,485,565.38	22.51	2,805,994.03	15.17
代理买卖证券款	10,941,476.74	27.79	9,767,091.86	26.85	8,050,886.03	33.03	5,669,527.43	30.64
代理承销证券款	4,867.95	0.01	1,113.86	0.00	-	-	-	-
应付职工薪酬	346,968.27	0.88	371,422.54	1.02	335,472.91	1.38	259,151.86	1.40
应交税费	44,320.98	0.11	56,999.31	0.16	36,308.38	0.15	16,495.35	0.09
应付款项	1,534,742.61	3.90	1,162,712.97	3.20	276,621.42	1.13	107,302.30	0.58
应付债券	6,231,087.75	15.83	6,566,941.88	18.05	6,402,335.82	26.27	7,950,142.30	42.97
租赁负债	136,319.49	0.35	91,349.84	0.25	133,672.42	0.55	-	-
递延所得税负债	62,438.36	0.16	19,123.12	0.05	26,139.24	0.11	1,009.63	0.01
其他负债	1,880,591.54	4.78	1,133,990.68	3.12	247,404.57	1.02	348,397.32	1.88
负债合计	39,371,058.74	100.00	36,372,215.81	100.00	24,374,417.95	100.00	18,502,542.92	100.00

1、短期借款

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
抵押借款	-	-	-	876.20
质押借款	340,565.10	-	4,500.00	-
信用借款	786,400.02	799,038.07	572,639.19	299,923.26

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
应付利息	5.60	311.19	402.81	278.36
合计	1,126,970.71	799,349.26	577,542.00	301,077.82

报告期各期末，公司短期借款的余额分别为 301,077.82 万元、577,542.00 万元、799,349.26 万元与 1,126,970.71 万元，占当期负债的比例分别为 1.63%、2.37%、2.20% 与 2.86%。报告期内，公司的短期借款主要系境外子公司银河国际控股因业务发展借入的短期银行借款，随着公司海外业务的稳步发展与银河国际控股的经营规模持续增长，报告期各期末公司短期借款的余额随之增长。

2、应付短期融资款

单位：万元

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
短期融资券	801,265.21	1,807,708.19	802,354.30	-
短期收益凭证	644,494.57	1,361,224.91	904,259.30	676,045.17
短期公司债	1,687,633.74	1,659,705.45	-	-
其他	-	-	59,338.13	-
合计	3,133,393.52	4,828,638.55	1,765,951.73	676,045.17

报告期各期末，公司应付短期融资款余额分别为 676,045.17 万元、1,765,951.73 万元、4,828,638.55 万元与 3,133,393.52 万元。公司应付短期融资款主要由公司发行的短期融资券、短期收益凭证及短期公司债组成。公司根据自身资金需求、市场情况，在监管机构允许或核定的额度内，调整短期融资工具的规模。

3、拆入资金

单位：万元

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
银行拆入资金	334,500.00	555,000.00	417,000.00	-
转融通融入资金	500,000.00	1,000,000.00	400,000.00	200,000.00
应付利息	1,825.14	6,725.56	730.70	188.58
合计	836,325.14	1,561,725.56	817,730.70	200,188.58

报告期各期末，公司拆入资金余额分别为 200,188.58 万元、817,730.70 万元、1,561,725.56 万元与 836,325.14 万元。报告期内，公司拆入资金主要为向银行拆

入和转融通融入资金，拆入资金主要用于补充临时性运营资金以及融资融券业务的开展。2018 年末至 2020 年末，公司拆入资金余额逐年增长，主要系公司融资融券业务稳定增长，转融通资金余额逐年增长所致。

4、交易性金融负债

报告期各期末，公司交易性金融负债余额分别为 145,869.85 万元、171,808.16 万元、1,003,074.72 万元与 1,102,556.37 万元。报告期内，公司交易性金融负债主要系与股指、黄金挂钩的收益凭证、收益互换产品及融入证券。2020 年末公司交易性金融负债较上期末大幅增长，主要系公司调整其融资结构，增加了与股指、黄金挂钩收益凭证所致。

5、卖出回购金融资产款

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
质押式卖出回购	9,216,779.85	7,344,558.59	4,321,143.37	1,863,286.65
质押式报价回购	1,729,693.65	1,179,403.63	1,155,194.82	934,673.67
其他	737,017.48	279,975.18	-	-
应付利息	15,828.12	7,403.09	9,227.20	8,033.72
合计	11,699,319.10	8,811,340.49	5,485,565.38	2,805,994.03

卖出回购金融资产款为公司按照回购协议先卖出再以固定价格买入债券等金融资产所融入的资金。报告期各期末，公司卖出回购金融资产款分别为 2,805,994.03 万元、5,485,565.38 万元、8,811,340.49 万元与 11,699,319.10 万元，占负债的比重分别为 15.17%、22.51%、24.23%与 29.72%。报告期各期末，公司根据自身业务发展情况、市场资金情况及期末流动性情况适度运用财务杠杆，公司卖出回购金融资产款余额持续增长，主要原因系债券质押卖出回购规模持续增长。

6、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、债券和基金等有偿证券而收到的款项。该等负债与客户资产存在配比关系，且受我国证券市场环境影响较大。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末与 2021 年 6 月末，公司代理买卖证券款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
普通经纪业务				
其中：个人	6,349,917.17	6,270,879.74	5,770,886.08	3,914,958.65
机构	3,565,476.47	2,601,130.91	1,588,411.45	1,214,201.03
小计	9,915,393.64	8,872,010.65	7,359,297.53	5,129,159.68
信用业务				
其中：个人	990,734.23	767,086.08	634,581.97	498,760.66
机构	34,458.00	127,096.25	56,408.42	41,193.59
小计	1,025,192.23	894,182.33	690,990.39	539,954.25
应付利息	890.87	898.89	598.11	413.50
合计	10,941,476.74	9,767,091.86	8,050,886.03	5,669,527.43

报告期各期末，公司代理买卖证券款的余额分别为 5,669,527.43 万元、8,050,886.03 万元、9,767,091.86 万元与 10,941,476.74 万元，占各期末负债比重分别为 30.64%、33.03%、26.85%与 27.79%。报告期各期末代理买卖证券款余额持续增长，主要系自 2019 年以来 A 股证券市场回暖，交易量持续增大，公司经纪业务代理买卖证券款持续增加所致。

7、应付职工薪酬

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 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	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	284,844.61	312,668.60	268,940.58	206,436.28
社会保险费	1,536.54	1,356.22	1,257.41	1,248.40
其中：养老保险费	907.71	728.36	718.04	820.18
医疗保险费	571.19	582.29	465.96	364.87
失业保险费	32.12	20.65	20.49	14.01
工伤保险费	25.02	20.61	22.36	22.60
生育保险费	0.50	4.31	30.57	26.74
住房公积金	1,657.70	321.68	324.55	74.47
内退福利	57.06	63.06	89.35	119.67

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
退休福利	38,169.47	38,497.27	41,801.78	34,566.80
工会经费和职工教育经费	16,842.50	14,560.47	13,916.31	14,548.57
企业年金	1,225.51	982.89	1,126.34	1,464.04
企业补充医疗保险	2.17	1.86	-106.92	401.44
职工福利费	23.59	65.74	7,854.62	258.88
其他	2,609.12	2,904.77	268.90	33.31
合计	346,968.27	371,422.54	335,472.91	259,151.86

本公司应付职工薪酬主要由短期薪酬、离职后福利—设定提存计划和辞退福利三部分构成。短期薪酬主要由固定工资、绩效奖金、特殊奖励以及其他津贴等项目组成。公司根据绩效管理办法对员工进行考评和管理，严格按照董事会薪酬考核与提名委员会制定的相关标准提取绩效工资和奖金。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，工资、奖金、津贴和补贴占应付职工薪酬的比重分别为 79.66%、80.17%、84.18% 与 82.10%。

截至报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 259,151.86 万元、335,472.91 万元、371,422.54 万元与 346,968.27 万元。2018 年末至 2020 年末，公司应付职工薪酬余额持续增长，主要系随各年业绩波动相应计提的奖金波动所致。公司按照每个员工的工资、津贴、补贴等标准计提职工薪酬并在计提当月或次月支付；奖金按照公司履行相关治理程序批准的业绩提成办法计提，并在考核完成后向员工发放。

8、应付款项

报告期内公司应付款项主要系应付孖展业务清算款与应付交易所清算款。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 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，公司应付款项余额分别为 107,302.30 万元、276,621.42 万元、1,162,712.97 万元与 1,534,742.61 万元，各期末余额持续增长，主要系境外子公司海外业务规模的持续增长以及受各期末最后一天证券交易量波动影响所致。

9、应付债券

报告期各期末，公司应付债券的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
次级债	2,271,574.11	2,950,450.64	3,080,748.61	1,663,558.37
公司债	3,357,982.39	3,018,786.41	2,685,760.49	5,309,342.19
收益凭证	601,531.25	597,704.83	635,826.71	977,241.73
合计	6,231,087.75	6,566,941.88	6,402,335.82	7,950,142.30

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，公司应付债券余额分别为 7,950,142.30 万元、6,402,335.82 万元、6,566,941.88 万元与 6,231,087.75 万元，自 2019 年以来各期末应付债券余额基本保持稳定。

截至 2021 年 6 月末，公司应付次级债与公司债的明细如下：

单位：万元

债券名称	起息日	债券期限	票面利率	发行金额	期末余额
非公开 2018 年次级债券（第三期）	2018.10.24	1096 天	4.48%	500,000	515,185.23
非公开 2018 年次级债券（第四期）	2018.12.14	1096 天	4.28%	150,000	153,368.84
非公开 2019 年次级债券（第一期）	2019.01.29	1096 天	4.05%	400,000	406,494.73
非公开 2019 年次级债券（第二期）	2019.02.26	1096 天	4.20%	340,000	344,601.81
非公开 2019 年次级债券（第三期）	2019.03.07	1096 天	4.25%	340,000	344,188.45
非公开 2020 年次级债券（第一期）	2020.01.14	731 天	3.65%	100,000	101,585.66
非公开 2020 年次级债券（第一期）	2020.01.14	1096 天	3.75%	400,000	406,149.39
公开发行 2014 年公司债券（第二期）	2016.08.23	1826 天	3.14%	100,000	102,667.66
非公开发行人 2020 年公司债券（第一期）	2020.02.17	731 天	3.15%	320,000	323,348.40
非公开发行人 2020 年公司债券（第一期）	2020.02.17	1096 天	3.25%	180,000	181,789.18
非公开发行人 2020 年公司债券（第二期）	2020.03.11	730 天	2.88%	400,000	403,031.76
非公开发行人 2020 年公司债券（第二期）	2020.03.11	1095 天	3.03%	100,000	100,720.11
非公开发行人 2020 年公司债券（第四期）	2020.07.29	730 天	3.50%	300,000	309,128.48
非公开发行人 2020 年公司债券（第四期）	2020.07.29	1095 天	3.72%	300,000	309,549.17
公开发行 2020 年公司债券（第二期）	2020.10.23	1095 天	3.70%	300,000	307,208.62
公开发行 2020 年公司债券（第三期）	2020.11.27	730 天	3.80%	400,000	408,491.92
公开发行 2021 年第一期公司债券	2021.01.21	730 天	3.24%	180,000	182,317.75
公开发行 2021 年第一期公司债券	2021.01.21	1095 天	3.58%	320,000	324,550.05
公开发行 2021 年第二期公司债券	2021.02.04	730 天	3.50%	150,000	151,890.33
公开发行 2021 年第二期公司债券	2021.02.04	1095 天	3.67%	250,000	253,288.95
小计				5,530,000	5,629,556.50

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产负债率（合并）	75.25%	76.44%	69.42%	65.92%

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

2018 年末至 2020 年末，公司合并口径资产负债率整体呈上升趋势，其中 2020 年末资产负债率较 2019 年末资产负债率上升幅度较大，主要原因系公司主动增加有息负债规模，提高收益水平，应付短期融资、卖出回购金融资产规模进一步增加所致。

资产负债结构方面，公司资产以货币资金、融出资金、交易性金融资产等流动性较强的资产为主，固定资产和无形资产占比较低，资产结构合理，资产安全性高、流动性强。同时，公司整体运营稳定，经营情况良好，盈利能力较强，具有较好的偿债能力。报告期内，公司偿债能力未发生重大变化，偿债风险较低。

2、同行业可比上市公司比较

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，公司与同行业可比上市公司的偿债能力指标对比情况如下：

证券代码	证券简称	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
000166.SZ	申万宏源	77.76%	77.08%	72.77%	75.23%
000686.SZ	东北证券	70.58%	67.03%	70.08%	70.40%
000712.SZ	锦龙股份	67.16%	65.40%	76.01%	79.75%
000728.SZ	国元证券	59.79%	55.96%	62.69%	62.31%
000750.SZ	国海证券	72.04%	67.71%	73.46%	74.21%
000776.SZ	广发证券	73.06%	71.15%	70.08%	73.20%
000783.SZ	长江证券	75.59%	71.12%	65.41%	65.72%
002500.SZ	山西证券	73.34%	64.84%	70.98%	73.40%
002673.SZ	西部证券	50.36%	48.08%	51.41%	59.75%
002736.SZ	国信证券	66.00%	66.70%	68.41%	70.71%
002797.SZ	第一创业	57.34%	55.74%	66.72%	68.17%
002926.SZ	华西证券	64.80%	62.22%	61.22%	46.79%

证券代码	证券简称	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
002939.SZ	长城证券	70.28%	65.33%	60.95%	56.52%
002945.SZ	华林证券	75.28%	65.99%	50.19%	49.99%
300059.SZ	东方财富	59.68%	45.22%	34.13%	38.49%
600030.SH	中信证券	79.25%	78.10%	75.24%	71.75%
600061.SH	国投资本	71.53%	67.43%	67.68%	67.78%
600095.SH	湘财股份	56.22%	48.90%	20.13%	22.61%
600109.SH	国金证券	61.17%	56.01%	43.13%	44.48%
600155.SH	华创阳安	66.64%	63.87%	62.26%	58.30%
600369.SH	西南证券	61.55%	62.42%	64.19%	65.51%
600621.SH	华鑫股份	65.12%	59.41%	54.24%	53.61%
600837.SH	海通证券	71.45%	71.29%	74.31%	74.10%
600864.SH	哈投股份	45.09%	50.65%	60.78%	62.95%
600906.SH	财达证券	65.77%	68.25%	64.91%	67.16%
600909.SH	华安证券	60.99%	65.73%	64.88%	64.73%
600918.SH	中泰证券	73.21%	73.53%	69.05%	69.87%
600958.SH	东方证券	73.70%	73.13%	75.75%	73.17%
600999.SH	招商证券	78.11%	74.46%	73.40%	68.44%
601066.SH	中信建投	76.31%	77.04%	73.66%	70.09%
601099.SH	太平洋	41.81%	45.32%	59.74%	72.98%
601108.SH	财通证券	70.42%	70.24%	58.52%	59.33%
601162.SH	天风证券	62.24%	68.14%	66.59%	61.53%
601198.SH	东兴证券	71.10%	69.93%	69.59%	70.88%
601211.SH	国泰君安	77.30%	75.59%	69.30%	63.86%
601236.SH	红塔证券	50.78%	57.30%	67.92%	54.31%
601375.SH	中原证券	66.66%	66.08%	69.73%	68.32%
601377.SH	兴业证券	71.22%	70.05%	72.76%	72.58%
601456.SH	国联证券	78.11%	71.28%	60.08%	51.25%
601555.SH	东吴证券	65.81%	64.86%	72.21%	70.98%
601688.SH	华泰证券	78.75%	77.20%	73.40%	66.12%
601696.SH	中银证券	61.65%	59.08%	62.66%	68.00%
601788.SH	光大证券	67.91%	68.53%	69.11%	71.32%
601878.SH	浙商证券	75.05%	74.31%	72.71%	71.27%

证券代码	证券简称	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
601901.SH	方正证券	63.21%	57.71%	64.59%	69.84%
601990.SH	南京证券	60.54%	53.75%	57.97%	41.78%
601995.SH	中金公司	85.14%	84.08%	83.39%	81.90%
平均值		67.38%	65.39%	64.86%	64.16%
601881.SH	中国银河	75.25%	76.44%	69.42%	65.92%

报告期各期末，公司资产负债率高于同行业可比公司平均水平，主要原因系公司资产、经营规模在同行业可比公司中处于领先地位，公司积极拓宽融资渠道、主动增加有息规模负债进一步提升收益水平所致。2020 年度公司营业收入在证券公司营业收入排名为 11，2020 年度证券公司营业收入排名前 10 的证券公司的 2018 年末至 2021 年 6 月末的平均资产负债率为 71.54%、73.39%、75.27%与 76.31%，与公司资产负债率不存在重大差异，公司资产负债结构较为合理。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
资产周转率（次）	0.08	0.08	0.08	0.05

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

注 2：2021 年 1-6 月的资产周转率已经年化处理。

公司资产周转率主要与公司的经营业绩相关。自 2019 年起，我国股票市场有所回暖，公司营业收入有所上涨，资产周转率也相应上升。2019 年至今，公司资产周转率基本保持稳定，不存在重大波动。

2、同行业可比上市公司比较

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，公司与同行业可比上市公司的资产周转能力指标对比情况如下：

证券代码	证券简称	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
000166.SZ	申万宏源	0.08	0.08	0.08	0.06
000686.SZ	东北证券	0.10	0.12	0.15	0.13
000712.SZ	锦龙股份	0.09	0.09	0.06	0.04

证券代码	证券简称	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
000728.SZ	国元证券	0.06	0.07	0.05	0.04
000750.SZ	国海证券	0.08	0.08	0.07	0.04
000776.SZ	广发证券	0.10	0.09	0.07	0.05
000783.SZ	长江证券	0.08	0.09	0.09	0.05
002500.SZ	山西证券	0.06	0.07	0.11	0.16
002673.SZ	西部证券	0.12	0.12	0.09	0.05
002736.SZ	国信证券	0.08	0.09	0.08	0.06
002797.SZ	第一创业	0.09	0.10	0.09	0.06
002926.SZ	华西证券	0.08	0.09	0.09	0.07
002939.SZ	长城证券	0.12	0.14	0.09	0.08
002945.SZ	华林证券	0.07	0.10	0.11	0.11
300059.SZ	东方财富	0.07	0.07	0.05	0.05
600030.SH	中信证券	0.09	0.07	0.07	0.07
600061.SH	国投资本	0.01	0.01	0.01	0.02
600095.SH	湘财股份	0.13	0.07	0.43	0.29
600109.SH	国金证券	0.11	0.14	0.12	0.11
600155.SH	华创阳安	0.01	0.01	0.01	0.00
600369.SH	西南证券	0.06	0.05	0.06	0.05
600621.SH	华鑫股份	0.01	0.01	0.01	0.01
600837.SH	海通证券	0.08	0.07	0.07	0.05
600864.SH	哈投股份	0.06	0.04	0.04	0.03
600906.SH	财达证券	0.08	0.08	0.07	0.06
600909.SH	华安证券	0.06	0.08	0.09	0.05
600918.SH	中泰证券	0.09	0.09	0.09	0.07
600958.SH	东方证券	0.12	0.10	0.09	0.05
600999.SH	招商证券	0.06	0.07	0.06	0.05
601066.SH	中信建投	0.08	0.09	0.07	0.07
601099.SH	太平洋	0.08	0.05	0.05	0.01
601108.SH	财通证券	0.08	0.10	0.10	0.07
601162.SH	天风证券	0.04	0.07	0.08	0.07
601198.SH	东兴证券	0.07	0.08	0.06	0.05
601211.SH	国泰君安	0.07	0.07	0.07	0.06

证券代码	证券简称	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
601236.SH	红塔证券	0.26	0.15	0.06	0.06
601375.SH	中原证券	0.11	0.08	0.07	0.05
601377.SH	兴业证券	0.14	0.13	0.11	0.05
601456.SH	国联证券	0.05	0.07	0.09	0.06
601555.SH	东吴证券	0.10	0.09	0.07	0.06
601688.SH	华泰证券	0.06	0.06	0.06	0.05
601696.SH	中银证券	0.08	0.09	0.08	0.08
601788.SH	光大证券	0.09	0.10	0.06	0.05
601878.SH	浙商证券	0.17	0.16	0.11	0.08
601901.SH	方正证券	0.08	0.07	0.06	0.05
601990.SH	南京证券	0.08	0.08	0.10	0.07
601995.SH	中金公司	0.06	0.06	0.06	0.06
平均值		0.08	0.08	0.08	0.06
601881.SH	中国银河	0.08	0.08	0.08	0.05

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司资产周转率平均水平不存在重大差异。

二、盈利能力分析

报告期内，公司主要的经营业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	1,513,976.22	2,374,915.16	1,704,081.73	992,540.61
营业支出	971,462.34	1,457,118.02	1,019,154.61	625,306.29
营业利润	542,513.88	917,797.14	684,927.12	367,234.31
利润总额	534,934.05	915,673.40	683,012.94	368,209.38
净利润	428,592.14	731,212.41	525,014.45	293,173.68
归属于母公司所有者的净利润	425,488.86	724,365.44	522,842.91	288,712.68
其他综合收益税后净额	18,032.08	-44,486.90	59,927.60	-24,200.02
综合收益总额	446,624.22	686,725.51	584,942.04	268,973.67

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 3,314.03 点，收盘于 2,493.90 点，下跌 24.75%，市场震荡下行，证券交易量萎缩。2018 年度，我国证券公司业绩较去年同期有所下滑，根据中国证券业协会统计的未经审计数据，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 992,540.61 万元，同比下降 12.51%；实现净利润 293,173.68 万元，同比下降 27.05%，与行业整体表现趋势相符。

2019 年，证券市场在资本市场深化改革的综合作用下，市场表现逐步回暖，主要指数显著上涨，证券行业大幅提振。根据中国证券业协会统计，2019 年我国证券行业未经审计整体营业收入 3,604.83 亿元，同比上升 35.37%；累计实现净利润 1,230.95 亿元，同比上升 84.77%。本公司在发挥传统证券经纪业务优势的同时，继续大力开展融资融券、投资银行、资产管理、财务顾问、自营及其他证券交易等各项业务。2019 年，公司实现营业收入人民币 1,704,081.73 万元，实现净利润 525,014.45 万元，分别同比增长 71.69% 以及 79.08%。

2020 年，资本市场持续推进疫情防控、深化改革、防范风险等各项工作，市场震荡上行。根据中国证券业协会对 2020 年未经审计的经营数据进行的统计，2020 年证券行业实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长 24.41%；累计实现净利润 1,575.34 亿，同比增长 27.98%。2020 年，公司受到整体市场交易投资回暖的影响，实现营业收入人民币 2,374,915.16 万元，实现净利润 731,212.41 万元，分别同比增长 39.37% 以及 39.27%。

2021 年 1-6 月，我国经济延续快速上涨趋势，经济增长的动能相对充足，受益于超预期的货币政策稳定性，我国权益市场分化上涨，债券市场窄幅波动，证券行业市场环境整体向好。根据中国证券业协会公布的证券公司未经审计的经营数据，证券行业公司 2021 年 1-6 月整体的营业收入为 2,324.14 亿元，同比增长 8.91%；累计实现净利润 902.79 亿元，同比分别增长 8.58%。2021 年 1-6 月，公司财富管理业务坚定不移推动转型，融资融券业务创收稳步增长，投资管理业务实现多元化发展，国际业务收入持续增长，累计实现营业收入 1,513,976.22 万元，同比增长 35.01%；实现净利润 428,592.14 万元，同比增长 19.20%。

（一）营业收入——会计核算口径

报告期内，公司实现的营业收入分别为 992,540.61 万元、1,704,081.73 万元、2,374,915.16 万元和 1,513,976.22 万元，公司营业收入按会计口径划分情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
手续费及佣金净收入	409,469.01	27.05	852,077.58	35.88	577,326.79	33.88	480,537.85	48.41
其中：经纪业务手续费净收入	359,553.51	23.75	692,056.55	29.14	455,149.81	26.71	346,387.24	34.90
投资银行业务手续费净收入	20,047.98	1.32	95,030.51	4.00	48,002.72	2.82	53,081.09	5.35
资产管理业务手续费净收入	25,825.22	1.71	59,155.93	2.49	63,375.05	3.72	74,666.80	7.52
利息净收入	265,139.54	17.51	417,815.57	17.59	349,171.28	20.49	344,468.88	34.71
投资收益	270,158.05	17.84	499,060.21	21.01	325,179.09	19.08	-61,270.68	-6.17
公允价值变动收益	33,481.22	2.21	-10,238.74	-0.43	165,579.02	9.72	155,593.06	15.68
汇兑收益	1,386.06	0.09	-752.43	-0.03	2,159.30	0.13	-861.25	-0.09
其他业务收入	528,374.05	34.90	613,607.42	25.84	279,016.21	16.37	73,465.19	7.40
其他收益	5,859.29	0.39	2,893.72	0.12	5,838.31	0.34	511.10	0.05
资产处置收益	109.00	0.01	451.83	0.02	-188.26	-0.01	96.46	0.01
合计	1,513,976.22	100.00	2,374,915.16	100.00	1,704,081.73	100.00	992,540.61	100.00

公司营业收入主要来源于手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益和其他业务收入，报告期内，上述四项收入合计占公司营业收入的比重分别为 84.35%、89.82%、100.32% 和 97.30%。

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、期货经纪业务净收入、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净收入等，上述收入与我国证券市场前景程度相关性较高。报告期内，公司手续费及佣金净收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
手续费及佣金收入	474,076.91	942,294.94	617,196.93	505,075.09
证券经纪业务	388,134.27	731,455.71	448,895.77	334,197.34
其中：代理买卖证券业务	335,185.40	653,701.77	410,344.08	291,839.27

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
交易单元席位租赁	17,580.63	36,221.19	20,614.41	20,483.61
代销金融产品业务	35,368.24	41,532.75	17,937.28	21,874.47
期货经纪业务	33,237.63	46,054.07	37,307.12	31,545.89
投资银行业务	20,835.50	97,506.68	48,946.45	53,968.46
其中：证券承销业务	17,308.29	86,662.39	35,842.56	43,174.06
证券保荐业务	624.61	3,221.14	4,200.04	2,877.52
财务顾问业务	2,902.61	7,623.15	8,903.86	7,916.88
资产管理业务	25,926.05	59,448.82	63,375.05	74,666.99
投资咨询业务	4,499.78	7,677.79	2,430.26	1,639.54
其他	1,443.68	151.88	16,242.28	9,056.87
手续费及佣金支出	64,607.90	90,217.36	39,870.14	24,537.23
证券经纪业务	61,692.49	85,168.58	25,384.85	18,539.58
其中：代理买卖证券业务	61,692.49	85,168.58	25,084.66	17,902.81
交易单元席位租赁	-	-	300.19	636.77
期货经纪业务	125.89	284.65	5,668.23	816.41
投资银行业务	787.53	2,476.17	943.73	887.37
资产管理业务	100.84	292.89	-	0.19
其他	1,901.15	1,995.08	7,873.32	4,293.68
手续费及佣金净收入	409,469.01	852,077.58	577,326.79	480,537.85

报告期各期，公司手续费及佣金净收入分别为 480,537.85 万元、577,326.79 万元、852,077.58 万元和 409,469.01 万元，占当期营业收入的比例分别为 48.41%、33.88%、35.88%和 27.05%。

2018 年，受证券市场持续震荡、市场交易量大幅减少的影响，公司实现手续费及佣金净收入 480,537.85 万元，其中，经纪业务合计实现手续费及佣金净收入 346,387.24 万元，占当年手续费及佣金净收入的 72.08%。

2019 年，公司实现手续费及佣金净收入 577,326.79 万元，较 2018 年增加 96,788.94 万元，其中，经纪业务手续费净收入较去年增加 108,762.57 万元，同比增长 31.40%，主要系资本市场有所回暖，交易量上涨，经纪业务收入增加所致；资产管理业务手续费净收入较去年减少 11,291.75 万元，同比下降 15.12%，主要系受资管新规及其配套政策影响，绝大部分存量业务在未完成规范改造前不得新增客户和规模。

2020 年，公司实现手续费及佣金净收入 852,077.58 万元，较 2019 年增加 274,750.79 万元，同比增长 47.59%。2020 年，受再融资新政、新三板精选层、创业板注册制等一系列改革措施落地实施影响，投行业务迎来快速发展，投资银行业务手续费及佣金净收入较上年增加 47,027.79 万元，同比增长 97.97%；同时，受股票市场和期货市场向好影响，经纪业务手续费及佣金净收入较上年增加 236,906.74 万元，同比增长 52.05%。

2021 年 1-6 月，公司实现手续费及佣金净收入 409,469.01 万元，较上年同期增加 41,505.27 万元，同比增长 11.28%。受益于超预期的货币政策稳定性，我国权益市场分化上涨，债券市场窄幅波动，市场环境整体向好，公司经纪业务净收入增加。

2、利息净收入

公司的利息收入主要为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、债权投资利息收入及其他债权投资利息收入等。利息支出主要来源于代理买卖证券款利息支出、卖出回购金融资产利息支出、拆入资金利息支出、短期融资款利息支出及应付债券利息支出等。报告期内，公司利息收支的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息收入	635,044.13	1,080,437.44	952,742.39	948,057.88
存放金融同业利息收入	117,489.87	220,786.29	224,284.93	188,129.44
其中：自有资金存款利息收入	18,433.70	34,564.87	34,592.39	41,178.98
客户资金存款利息收入	90,503.42	174,958.26	189,668.91	146,950.46
融资融券利息收入	320,445.24	506,053.95	377,959.08	400,196.39
买入返售金融资产利息收入	68,483.08	169,121.73	230,352.15	242,012.50
其中：约定购回利息收入	995.45	1,388.72	4,499.32	933.30
股票质押回购利息收入	65,174.71	163,324.23	218,937.33	233,506.74
债权投资利息收入	11,850.22	23,094.50	19,430.79	33,756.57
其他债权投资利息收入	111,863.53	161,068.57	98,557.02	83,962.98
其他	4,912.18	312.38	2,158.43	-
利息支出	369,904.58	662,621.86	603,571.12	603,589.01
代理买卖证券款利息支出	24,377.67	39,364.32	35,481.16	20,433.51
卖出回购金融资产利息支出	113,715.15	181,769.37	117,616.20	102,950.21

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其中：报价回购利息支出	20,480.05	32,988.59	37,510.75	32,588.90
短期借款利息支出	9,771.40	19,818.01	14,994.15	7,619.69
拆入资金利息支出	28,480.93	38,552.50	17,917.01	7,710.77
其中：转融通利息支出	20,711.78	25,812.30	5,313.59	343.37
短期融资款利息支出	61,549.45	92,470.34	40,761.60	86,582.80
应付债券利息支出	125,499.58	277,274.90	369,329.89	361,751.12
其他	6,510.41	13,372.41	7,471.12	16,540.91
利息净收入	265,139.54	417,815.57	349,171.28	344,468.88

报告期内，公司实现的利息净收入为 344,468.88 万元、349,171.28 万元、417,815.57 万元及 265,139.54 万元，占公司当期营业收入的比例分别为 34.71%、20.49%、17.59% 及 17.51%，公司利息净收入金额总体呈上升趋势。

2018 年，受证券市场持续震荡、市场交易量大幅减少的影响，公司存放金融同业平均资金减少，融资融券业务量下降，对利息收入影响较大。公司 2018 年实现存放金融同业利息收入 188,129.44 万元，融资融券利息收入 400,196.39 万元，占当期利息收入的比例分别为 19.84%、42.21%。

2019 年，公司实现利息净收入 349,171.28 万元，较上年增加 4,702.40 万元，同比增长 1.37%。受政策调控逐步发力和外资加配 A 股带来的积极影响，我国股市呈现震荡上行态势，投资者交易活跃，平均客户存款规模增加，平均融出资金规模增加，带来存放金融同业利息收入增加；同时，受股票质押新规和券商审慎开展股票质押业务的双重影响，券商股票质押业务规模进一步降低。

2020 年，公司实现利息净收入 417,815.57 万元，较上年增加 68,644.29 万元，同比增长 19.66%，一方面系证券市场交投活跃，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增加，另一方面是公司积极管理资产配置，加大了其他债权投资的资产投入比例，其他债权投资利息收入增加。

2021 年 1-6 月，公司实现利息净收入 265,139.54 万元，较上期增加 70,726.51 万元，同比增长 36.38%，主要系公司融资融券业持续发展，同时增加其他债券投资的规模，推动融资融券利息收入和其他债权投资利息收入上升所致。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	2,988.17	6,063.90	1,088.65	-257.69
金融工具投资收益	267,169.87	492,996.31	324,090.44	-61,013.00
其中：持有期间取得的分红和利息	199,156.06	325,282.37	349,965.05	264,443.44
—交易性金融资产	126,591.35	271,805.99	287,948.14	193,306.07
—其他权益工具投资	72,564.71	53,476.39	62,016.90	71,137.37
处置金融工具取得的收益	68,013.81	167,713.94	-25,874.61	-325,456.44
—交易性金融资产	113,829.99	321,445.93	81,534.70	-412,919.01
—衍生金融工具	-32,205.85	-127,823.80	-115,093.58	86,964.65
—债权投资	1,152.35	3.36	6,580.54	-
—其他权益工具投资	9,621.18	21,738.28	10,425.09	2,230.85
—交易性金融负债	-24,383.85	-47,649.83	-9,321.36	-1,732.93
合计	270,158.05	499,060.21	325,179.09	-61,270.68

公司的投资收益主要来自于自营及其他证券交易业务投资的金融工具收益。报告期内，公司实现的投资收益分别为-61,270.68 万元、325,179.09 万元、499,060.21 万元及 270,158.05 万元，占公司当期营业收入的比例分别为-6.17%、19.08%、21.01%和 17.84%。

2018 年，公司实现投资收益-61,270.68 万元，其中，权益法核算的长期股权投资收益为-257.69 万元，持有期间取得的分红和利息 264,443.44 万元，处置金融工具取得的收益-325,456.44 万元，主要是受总体市场震荡影响，交易性金融资产价值下降所致。

2019 年，公司实现投资收益 325,179.09 万元，较上年同期增加 386,449.77 万元，受市场表现逐步回暖的影响，金融工具持有期间取得的分红和利息增加以及处置金融工具的损失，致使投资收益明显增加。

2020 年，公司实现投资收益 499,060.21 万元，较上年同期增加 173,881.12 万元，主要系公司持续扩大证券自营投资业务，处置金融工具取得的投资收益增加所致。

2021 年 1-6 月，公司实现投资收益 270,158.05 万元，较上年同期减少 4,762.74 万元，主要系受到市场波动影响，交易性金融资产和其他债权投资的处置收益有

所下降所致。

4、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
交易性金融资产	128,744.63	82,284.21	213,343.71	136,962.73
—债券投资	18,321.36	-41,990.99	23,144.70	52,065.02
—股票投资	75,893.07	94,538.36	119,910.44	93,192.26
—基金投资	21,694.34	24,018.16	43,158.57	21,724.94
—其他投资	12,835.86	5,718.69	27,129.99	-30,019.49
衍生金融工具	-83,093.89	-86,432.07	-26,892.33	14,279.75
交易性金融负债	-12,787.55	-7,254.06	-20,872.36	4,350.58
其他	618.03	1,163.18		
合计	33,481.22	-10,238.74	165,579.02	155,593.06

公司公允价值变动收益来自交易性金融资产、衍生金融工具以及交易性金融负债，其中，公允价值变动主要是由于交易性金融资产中的债券、股票、基金和衍生金融工具的浮动盈亏。

报告期内，公司公允价值变动收益分别为 155,593.06 万元、165,579.02 万元、-10,238.74 万元和 33,481.22 万元，占当期营业收入的比例分别为 15.68%、9.72%、-0.43%及 2.21%。2019 年，公司公允价值变动收益较上年增加 9,985.96 万元，同比增长 6.42%，主要系受证券市场总体回升的影响，交易性金融资产实现账面价值浮盈。2020 年，证券市场波动较大，部分交易性金融资产持有期间的公允价值变动收益不及去年，同时，受债券市场利率上升的影响，债券投资性交易性金融资产浮亏，因此，公允价值变动收益较 2019 年下降-175,817.76 万元。2021 年 1-6 月，证券市场呈结构性上涨态势，公司所持交易性金融资产公允价值持续上升，同时，作为对冲的衍生金融工具账面浮亏，导致 2021 年上半年实现公允价值变动收益 33,481.22 万元。

5、其他业务收入

报告期内，公司其他业务收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大宗商品销售收入	520,802.69	606,516.22	272,149.54	69,593.56
租赁收入	331.41	700.41	1,122.28	1,264.85
其他	7,239.94	6,390.80	5,744.39	2,606.78
合计	528,374.05	613,607.42	279,016.21	73,465.19

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司其他业务收入分别为 73,465.19 万元、279,016.21 万元、613,607.42 万元及 528,374.05 万元，占营业收入的比例分别为 7.40%、16.37%、25.84% 及 34.90%。其他业务收入主要来源于银河德睿基于以开展仓单服务为主要目的的大宗商品销售收入。报告期内，其他业务收入呈上升趋势，主要系大宗商品交易业务规模扩大所致。

（二）营业收入——业务核算口径

公司的经营分部主要包括证券经纪业务、期货经纪业务、自营及其他证券交易业务、投资银行业务、资产管理业务、私募股权投资业务等。

报告期内，公司经营分部口径的营业收入主要构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
证券经纪业务	512,341.85	33.84	1,074,682.21	45.25	773,785.73	45.41	749,198.60	75.48
期货经纪业务	607,622.94	40.13	722,913.68	30.44	352,182.03	20.67	153,249.75	15.44
自营及其他证券交易业务	252,088.84	16.65	275,989.46	11.62	409,586.82	24.04	6,274.54	0.63
投资银行业务	18,050.94	1.19	79,725.92	3.36	42,278.10	2.48	48,783.46	4.92
资产管理业务	24,095.00	1.59	60,442.95	2.55	68,725.63	4.03	78,968.95	7.96
私募股权投资业务	21,344.91	1.41	41,611.28	1.75	25,775.96	1.51	-3,184.64	-0.32
海外业务	105,442.73	6.96	161,765.11	6.81	107,672.46	6.32	36,874.64	3.72
其他业务	12,565.58	0.83	38,784.52	1.63	23,199.15	1.36	13,484.95	1.36
合并抵消	-39,576.56	-2.61	-80,999.96	-3.41	-99,124.15	-5.82	-91,109.64	-9.18
合计	1,513,976.22	100.00	2,374,915.16	100.00	1,704,081.73	100.00	992,540.61	100.00

1、证券经纪业务

传统证券经纪业务是本公司的优势业务。在我国证券市场周期性波动的影响

下，本公司及时调整证券经纪业务的竞争策略，在差异化服务、增值服务等方面进行改进，并利用传统证券经纪业务的优势大力发展融资融券业务，保持了证券经纪业务的行业领先地位。报告期内，公司证券经纪业务实现收入分别为 749,198.60 万元、773,785.73 万元、1,074,682.21 万元及 512,341.85 万元，占当期营业收入的比重为 75.48%、45.41%、45.25% 及 33.84%。

公司实现的证券经纪业务收入主要包括手续费及佣金净收入、利息净收入等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
手续费及佣金净收入	299,009.83	609,219.49	434,697.04	367,324.64
利息净收入	249,250.58	460,759.13	325,952.76	389,158.76
投资收益	388.00	1,194.90	349.15	282.24
公允价值变动收益	-40,274.44	999.74	10,359.59	-8,919.84
其他	3,967.89	2,508.95	2,427.20	1,352.81
合计	512,341.85	1,074,682.21	773,785.73	749,198.60

2018 年，公司经纪业务实现营业收入 749,198.60 万元，同比下降 14.46%，主要系市场交易量收缩及佣金率下滑引起。2019 年，公司经纪业务实现营业收入 773,785.73 万元，较上年增加 24,587.13 万元，同比增长 3.28%，主要系证券市场指数震荡上行，股票基金等交易量回升，公司把握市场机遇，证券交易手续费及佣金净收入增长。2020 年，受到市场持续回暖的影响，公司经纪业务实现营业收入 1,074,682.21 万元，同比增长 38.89%，主要是当年交易量增加。2021 年 1-6 月，公司经纪业务实现营业收入 512,341.85 万元，同比增长 16.86%，主要由于证券市场指数震荡上行，公司持续发展机构化交易，以客户需求为导向，进一步扩大证券经纪业务收入规模。

2、期货经纪业务

公司通过控股子公司银河期货为客户提供期货经纪业务，包括期货经纪、期货投资咨询和资产管理服务等服务。银河期货拥有上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所的会员资格和中国金融期货交易所的全面结算会员资格，拥有提供综合的期货经纪、期货投资咨询和资产管理服务的资格。目前，银河期货提供的期货经纪服务覆盖国内所有的大宗商品期货和金融期货。

报告期内，随着期货期权品种扩容迅速，新品种上市数量增加，期货市场成

交规模和客户权益同比出现增长，同时，期货市场不断拓展服务实体经济的广度和深度，市场品种日益丰富，市场规模不断扩大。但是，期货市场仍存在同质化竞争，经纪业务处于“存量搏杀”的格局，期货公司专业化服务能力、创新发展能力成为取得突破的关键。随着新冠疫情形势的逐渐好转，国内经济持续向好的基础将得到进一步巩固，期货市场的成交规模得以扩大，期货期权产品的覆盖面进一步提高。

报告期内，公司分别实现期货经纪业务营业收入 153,249.75 万元、352,182.03 万元、722,913.68 万元和 607,622.94 万元，占公司营业收入比例分别为 15.44%、20.67%、30.44% 和 40.13%。公司期货经纪业务营业收入的构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
手续费及佣金净收入	35,206.70	47,865.01	30,656.00	31,015.57
利息净收入	22,595.10	28,650.17	35,086.33	44,543.27
投资收益	24,251.47	35,882.63	8,101.86	5,061.03
公允价值变动收益	859.83	-4,918.82	3,871.49	1,782.78
其他	524,709.84	615,434.69	274,466.35	70,847.10
合计	607,622.94	722,913.68	352,182.03	153,249.75

期货经纪业务收入主要为其他类收入，报告期内分别为 70,847.10 万元、274,466.35 万元、615,434.69 万元及 524,709.84 万元，主要系银河德睿进行的大宗商品交易的销售收入。自 2018 年起，现货大宗商品交易平台、大宗商品供应链企业崛起，带动地方经济发展的前景，国家先后出台一系列政策，从根本上、基础支撑、开放力度等方面，不断加持政策扶持力度，致使现货大宗商品交易规模扩大，银河德睿仓单业务发展，带来持续收入增长。

3、自营及其他证券交易业务

公司自营及其他证券交易业务强调稳健经营和价值投资，致力于在严格控制风险的前提下获得盈利，主要是利用自有资金从事证券买卖等投资活动。

报告期内，公司自营及其他证券交易服务分别实现营业收入 6,274.54 万元、409,586.82 万元、275,989.46 万元及 252,088.84 万元，占营业收入的比例为 0.63%、24.04%、11.62% 及 16.65%，具体收入构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
手续费及佣金净收入	-894.55	-614.17	4,255.18	-3,244.28
利息净收入	-49,897.73	-116,959.56	-79,645.11	-91,407.41
投资收益	230,733.12	370,531.29	354,823.42	-82,231.38
公允价值变动收益	72,148.00	23,031.89	130,153.33	183,155.22
其他	-	-	-	2.38
合计	252,088.84	275,989.46	409,586.82	6,274.54

2018 年，公司自营及其他证券交易服务实现营业收入人民币 6,274.54 万元，其中，利息净收入-91,407.41 万元，投资收益-82,231.38 万元，主要由于市场持续走低，导致公司权益类自营投资出现亏损。

2019 年，公司自营及其他证券交易服务实现营业收入 409,586.82 万元，较 2018 年增加 403,312.28 万元，主要由于市场环境总体向好，公司持续推进自营及其他证券交易服务增强分散化投资，丰富投资品种，降低风险敞口，投资收益水平明显提升。

2020 年，公司自营及其他证券交易服务实现营业收入 275,989.46 万元，较 2019 年减少-133,597.36 万元，同比下降 32.62%。主要原因为 2019 年相比 2020 年实现了较多的战略投资收益。除战略投资收益外，公司自主管理的权益类、固定收益类、衍生品、新三板做市等投资业务在 2020 年均实现了较高增长，收入同比上升 32%。

2021 年 1-6 月，自营及其他证券交易服务实现收入较上期增加 30,110.38 万元，同比增长 13.56%，主要系受市场持续波动，总体趋势上升的影响，投资收益增加，交易性金融资产浮盈所致。

4、投资银行业务

公司投资银行业务营业收入主要包括证券承销业务收入、保荐业务收入和财务顾问业务收入。报告期各期，公司实现的投资银行业务营业收入分别为 48,783.46 万元、42,278.10 万元、79,725.92 万元和 18,050.94 万元，占本公司营业收入的比例分别为 4.92%、2.48%、3.36%和 1.19%。

2018 年，公司完成 2 单 IPO 项目，1 单可转债项目，1 单并购重组暨配套资金项目，3 个新三板推荐挂牌项目，10 个新三板股票发行项目，承销债券合计 337 只。2019 年，公司完成 IPO 项目 1 单，再融资项目 7 单（包括可转债融资），

1 单新三板推荐挂牌项目，5 单新三板股票发行项目。2020 年，公司完成 IPO 项目 5 单，完成再融资项目（包括可转债融资）6 单，另完成可交换债券项目 2 单。2021 年 1-6 月，公司完成 2 单 IPO 项目、3 单再融资项目，已取得批文尚待发行股权融资规模人民币 148.58 亿元。

2018 年，公司实现投资银行业务收入 48,783.46 万元，占当期营业收入的比例为 4.92%，主要是佣金收入。2019 年，本公司实现投资银行业务收入 42,278.10 万元，较上年度减少 6,505.36 万元，同比下降 13.34%，主要系公司通过深层次重构投资银行业务体制机制，完善人才梯队建设，项目大多在储备阶段，未能在当期实现收入。2020 年投资银行业务收入较上年增加 37,447.82 万元，同比增长 88.57%，主要原因为公司大投行改革效应逐步显现，在新《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的背景下，前期积累的投行项目逐步进入业绩释放期。受到业务结构调整的影响，2021 年 1-6 月，公司实现投资银行业务收入 18,050.94 万元，同比下降 15.87%。

5、资产管理业务

公司主要通过全资子公司银河金汇开展证券资产管理业务，主要业务包括集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务。银河金汇坚持“协同、创收”总原则，立足服务实体经济发展，积极提升自主管理能力，通过强化要素供给，深化自身产品线布局，持续打造专业化能力，努力形成精品化、特色化的产品品牌。报告期内，资产管理业务分别实现营业收入 78,968.95 万元、68,725.63 万元、60,442.95 万元和 24,095.00 万元，占营业收入的比例为 7.96%、4.03%、2.55%及 1.59%。受资管新规及配套政策影响，报告期内资产管理业务实现收入及占比均呈下降趋势。但随着资管行业进入规范发展转型的新阶段，银河金汇存量业务规范化改造进入尾声以及主动管理转型持续深入，资管业务将逐步企稳并迎来新的发展。

6、私募股权投资业务

公司通过子公司银河创新资本开展私募股权投资业务。银河创新资本在 2017 年以前作为直投子公司，主要利用其自有资本，向其认为存在资本升值机会的非上市公司进行直接股权投资，2017 年转型为私募投资基金子公司后通过从合格投资者筹集资金进行私募股权投资。银河创新资本努力推动投资业务转型工作，

一方面，通过本公司和银河粤科私募基金管理有限公司为主要平台开展私募基金管理业务，同时积极探索并购基金等私募股权投资基金业务；另一方面，加大存量直接股权投资项目的投后管理工作力度，大力推动项目退出，并妥善处置问题项目，采取多项措施保护被投资公司权益。报告期各期，私募股权投资业务分别实现营业收入-3,184.64 万元、25,775.96 万元、41,611.28 万元和 21,344.91 万元，占营业收入的比例为-0.32%、1.51%、1.75%及 1.41%。

7、海外业务

报告期内，公司通过全资子公司银河国际控股开展海外业务，国际化进程取得重大进展。银河国际控股于 2011 年 2 月 9 日在中国香港注册成立，通过多家全资子公司和参股公司银河-联昌证券及银河-联昌控股在中国香港地区及新加坡、马来西亚、印度尼西亚、泰国、印度、韩国、英国和美国等国家提供证券及期货经纪、研究分析、投资银行、融资融券、资产管理、财富管理、外汇交易以及衍生产品等服务。银河国际控股把握市场机遇，通过采取多项措施强化多元化业务收入来源，在巩固经纪业务、融资业务和投行业务三大常规性业务产出能力的同时，充分做好证券自营投资，发展和推动固定收益以及跨境收益互换业务。报告期各期，本公司海外业务的客户数和业务量增长较快，海外业务分别实现收入 36,874.64 万元、107,672.46 万元、161,765.11 万元和 105,442.73 万元，占营业收入的比重分别为 3.72%、6.32%、6.81%、6.96%，收入占比逐年增长。

（三）营业支出

报告期内，公司营业支出的构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
税金及附加	6,627.53	0.68	14,500.42	1.00	12,443.02	1.22	10,238.66	1.64
业务及管理费	458,199.68	47.17	781,716.01	53.65	695,504.42	68.24	504,641.60	80.70
信用减值损失	-2,850.68	-0.29	49,714.35	3.41	40,833.45	4.01	40,834.80	6.53
其他资产减值损失	651.71	0.07	-144.15	-0.01	211.05	0.02	-	-
其他业务成本	508,834.10	52.38	611,331.39	41.95	270,162.67	26.51	69,591.23	11.13
合计	971,462.34	100.00	1,457,118.02	100.00	1,019,154.61	100.00	625,306.29	100.00

报告期内，公司营业支出分别为 625,306.29 万元、1,019,154.61 万元、1,457,118.02 万元及 971,462.34 万元，主要由业务及管理费和其他业务成本构成。

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加的构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
城市维护建设税	3,052.68	46.06	6,713.60	46.30	5,149.58	41.39	4,557.35	44.51
教育费附加及地方教育费附加	2,212.87	33.39	4,821.15	33.25	3,663.37	29.44	3,254.60	31.79
其他	1,361.98	20.55	2,965.67	20.45	3,630.07	29.17	2,426.71	23.70
合计	6,627.53	100.00	14,500.42	100.00	12,443.02	100.00	10,238.66	100.00

公司税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加等。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司税金及附加金额分别为 10,238.66 万元、12,443.02 万元、14,500.42 万元及 6,627.53 万元，总体成上升趋势，与公司营业收入变动趋势保持一致。

2、业务及管理费

报告期内，公司业务及管理费主要包括的费用明细及占比情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	325,200.23	70.97	544,848.71	69.70	491,479.62	70.67	348,457.10	69.05
折旧摊销费	40,823.04	8.91	81,068.21	10.37	71,492.99	10.28	21,848.47	4.33
电子设备运转费	18,793.60	4.10	20,340.93	2.60	24,537.77	3.53	7,139.37	1.41
线路租赁费	10,908.97	2.38	29,429.74	3.76	13,828.06	1.99	14,112.67	2.80
房租物业费	9,466.66	2.07	9,037.11	1.16	9,295.10	1.34	54,652.27	10.83
交易所设施费	5,466.26	1.19	13,128.66	1.68	12,265.70	1.76	6,794.19	1.35
差旅及交通费	2,725.10	0.59	5,310.20	0.68	8,643.87	1.24	8,503.20	1.68
证券投资者保护基金	4,065.16	0.89	7,070.28	0.90	5,689.88	0.82	4,184.83	0.83

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
业务招待费	2,726.52	0.60	5,369.12	0.69	6,504.44	0.94	5,251.85	1.04
水电费	1,791.15	0.39	3,479.17	0.45	4,391.65	0.63	3,492.71	0.69
劳务费	5,391.32	1.18	10,516.18	1.35	6,058.04	0.87	3,805.92	0.75
其他	30,841.65	6.73	52,117.69	6.67	41,317.30	5.94	26,399.00	5.23
合计	458,199.68	100.00	781,716.01	100.00	695,504.42	100.00	504,641.60	100.00

报告期内，公司业务及管理费分别为 504,641.60 万元、695,504.42 万元、781,716.01 万元及 458,199.68 万元，占营业支出的比例分别为 80.70%、68.24%、53.65% 及 47.17%。公司的业务及管理费主要由职工薪酬、折旧摊销费、房租物业费费等构成。

报告期内，公司业务及管理费逐年上升，主要系职工薪酬、折旧摊销费、和房租物业费的变动所致。职工薪酬的波动主要受公司薪酬政策、经营业绩和员工人数的影响，报告期内，公司根据企业薪酬管理制度及证券公司相关薪酬管理规定，建立了较为完善的薪酬管理体系，并与当期实现的经营业绩挂钩，符合薪酬指定标准。随着公司经营业绩的提升，业务规模进一步扩大，人员数量及平均薪酬有所增加，导致职工薪酬费用增加。折旧摊销费自 2019 年起明显增加，主要是因为公司从 2019 年开始适用新租赁准则，新增了使用权资产的折旧费用。

3、信用减值损失

2018 年，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。报告期内，信用减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
货币资金信用减值损失	3.35	120.94	26.04	-24.73
应收款项信用减值损失	-2,819.18	1,363.59	1,149.25	6,905.48
其他应收款信用减值损失	1,633.88	1,605.93	6,724.74	1,116.56
融资融券业务信用减值损失	264.50	4,134.00	-394.37	28,769.44
买入返售金融资产信用减值损失	1,470.88	21,446.02	25,412.72	3,551.20

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
债权投资信用减值损失	-3,216.15	10,194.74	933.32	647.11
其他债权投资信用减值损失	-187.95	10,849.14	6,981.74	-130.25
合计	-2,850.68	49,714.35	40,833.45	40,834.80

2018 年，公司信用减值损失金额为 40,834.80 万元，主要包括应收款项信用减值损失 6,905.48 万元，融资融券业务信用减值损失 28,769.44 万元以及买入返售金融资产信用减值损失 3,551.20 万元。

2019 年，公司信用减值损失金额为 40,833.45 万元，与 2018 年无较大差异，主要包括其他应收款信用减值损失 6,724.74 万元，买入返售金融资产信用减值损失 25,412.72 万元以及其他债券投资信用减值损失 6,981.74 万元。

2020 年，公司信用减值损失金额为 49,714.35 万元，较 2019 年增加 8,880.90 万元，同比增长 21.75%，其中，债权投资信用减值损失 10,194.74 万元，较上年增加 9,261.42 万元，主要是债权投资规模增加，计提的未来 12 个月预期信用损失以及整个存续期预期信用损失增加所致；融资融券业务信用减值损失为 4,134.00 万元，较上年增加 4,528.37 万元，主要系融出资金规模增加，计提预期信用减值损失增加。

2021 年 1-6 月，公司信用减值损失金额为-2,850.68 万元，较上年同期减少 156.82%，主要由于应收款项和债权投资信用减值损失减少所致。

4、其他业务成本

报告期内，公司的其他业务成本分别为 69,591.23 万元、270,162.67 万元、611,331.39 万元及 508,834.10 万元，占营业支出的比例分别为 11.13%、26.51%、41.95%及 52.38%，呈上升趋势，主要为银河德睿大宗商品交易的销售成本增加所致。

（四）营业外收入和支出

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	221.40	4,841.51	528.36	2,403.82

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其他	57.39	191.37	2,386.49	168.59
合计	278.79	5,032.88	2,914.85	2,572.41

报告期各期，公司实现营业外收入 2,572.41 万元、2,914.85 万元、5,032.88 万元和 278.79 万元。营业外收入主要是公司收到的金融机构扶持资金等。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
捐赠支出	3,602.06	4,839.90	4,300.49	1,197.63
滞纳金	-	19.65	46.92	14.88
证券交易差错损失	-	11.09	-	91.92
违约金	-	-	-	1.35
代销金融业务支出	-	5.76	-	-
其他	4,256.57	2,280.22	481.63	291.57
合计	7,858.63	7,156.61	4,829.04	1,597.35

报告期各期，公司营业外支出分别为 1,597.35 万元、4,829.04 万元、7,156.61 万元和 7,858.63 万元，主要包括捐赠支出、滞纳金、证券交易差错损失、违约金等。

（五）所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期所得税费用	70,682.03	181,043.52	106,901.01	96,768.24
递延所得税费用	35,659.87	3,417.47	51,097.47	-21,732.54
合计	106,341.91	184,460.99	157,998.49	75,035.70

报告期内，公司所得税费用分别为 75,035.70 万元、157,998.49 万元、184,460.99 万元及 106,341.91 万元。公司所得税费用主要受到公司营业利润的影响，总体呈上升趋势，与营业利润变化趋势一致。

（六）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益	109.00	451.83	-188.26	96.46
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）	221.40	4,841.51	528.36	2,647.32
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,801.24	-6,965.24	-2,442.54	-1,161.15
小计	-7,470.84	-1,671.90	-2,102.44	1,582.63
减：所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	-1,533.58	-564.43	-660.79	464.21
归属于少数股东非经常性损益的影响额	-1,716.00	404.25	300.38	92.96
归属于母公司股东的非经常性损益净额	-4,221.25	-1,511.73	-1,742.04	1,025.45

公司非经常性损益主要来源于政府补助和捐赠支出。报告期内，公司非经常性损益占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为 0.39%、-0.28%、-0.15% 及 -1.40%，占比较小，非经常性损益对公司经营成果无重大影响。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	7,741,574.40	10,413,941.61	8,934,744.30	4,520,138.36
经营活动现金流出小计	4,913,969.02	6,643,543.47	4,801,186.09	4,273,969.55
经营活动产生的现金流量净额	2,827,605.38	3,770,398.15	4,133,558.21	246,168.80
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	2,104,222.31	1,272,583.15	1,394,509.56	1,443,918.95

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动现金流出小计	2,403,994.04	6,021,713.19	2,675,719.70	1,489,772.05
投资活动产生的现金流量净额	-299,771.72	-4,749,130.04	-1,281,210.14	-45,853.10
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	5,613,512.15	16,439,430.18	4,226,856.09	3,811,391.23
筹资活动现金流出小计	6,545,021.78	13,110,826.39	5,345,694.08	5,125,829.27
筹资活动产生的现金流量净额	-931,509.63	3,328,603.78	-1,118,837.99	-1,314,438.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,908.95	-28,832.39	9,752.46	32,829.08
五、现金及现金等价物净增加额	1,588,415.07	2,321,039.50	1,743,262.54	-1,081,293.25
加：期初现金及现金等价物余额	9,412,726.21	7,091,686.71	5,348,424.18	6,429,717.43
六、期末现金及现金等价物余额	11,001,141.29	9,412,726.21	7,091,686.71	5,348,424.18

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收取利息、手续费及佣金的现金	1,131,467.09	2,333,954.69	1,758,189.67	1,672,316.52
拆入资金净增加额	-	738,000.00	617,000.00	150,000.00
融出资金净减少额	-	-	-	1,720,081.35
回购业务资金净增加额	3,672,442.06	3,164,574.37	3,602,468.58	764,809.50
代理买卖证券收到的现金净额	1,178,146.98	1,717,018.92	2,381,173.99	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,759,518.27	2,460,393.64	575,912.06	212,930.98
经营活动现金流入小计	7,741,574.40	10,413,941.61	8,934,744.30	4,520,138.36
交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加额	1,276,405.77	860,296.91	1,151,816.08	2,283,667.42
拆入资金净减少额	720,500.00	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净减少额	-	-	-	809,599.24
融出资金净增加额	992,506.64	2,323,892.23	1,227,577.55	-
支付利息、手续费及佣金的现金	290,080.82	368,518.71	253,851.11	151,346.61
支付给职工以及为职工支付的现金	357,515.64	497,019.40	401,994.34	447,624.01
支付的各项税费	178,400.23	248,812.53	231,254.68	137,054.10

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付其他与经营活动有关的现金	1,098,559.92	2,345,003.69	1,534,692.32	444,678.17
经营活动现金流出小计	4,913,969.02	6,643,543.47	4,801,186.09	4,273,969.55
经营活动产生的现金流量净额	2,827,605.38	3,770,398.15	4,133,558.21	246,168.80

报告期内，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，拆入资金净增加额，回购业务资金净增加额以及代理客户买卖证券产生的现金流等。公司经营活动现金流出主要包括交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加额、拆入资金净减少额、融出资金净增加额、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以及支付的各项税费等。

公司 2019 年度经营性活动产生的现金流量净额为 4,133,558.21 万元，较 2018 年增加 3,887,389.41 万元，同比增长 1,579.16%，主要系公司根据市场情况制定相关经营策略，积极通过买入返售金融资产及卖出回购金融资产进行资金融通业务，回购业务资金净增加额和代理买卖证券业务收到的现金净额增加，导致经营活动现金流入增加。

公司 2020 年度经营性现金净流量为 3,770,398.15 万元，较 2019 年减少 363,160.06 万元，同比下降 8.79%，主要原因是受市场行情影响，代理买卖证券收到的现金净额相比 2019 年有所减少，同时，公司继续推进融资融券业务，融出资金净增加额有所增加所致。

公司 2021 年 1-6 月经性现金净流量为 2,827,605.38 万元，较上年同期减少 431,930.07 万元，同比下降 13.25%，一方面是受到市场行情波动的影响，代理买卖证券收到的现金净额减少，另一方面，公司优化业务结构，融出资金净增加额和拆入资金净减少额增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得投资收益收到的现金	191,095.99	220,790.12	207,107.57	219,016.09
债权投资现金净增加额	28,539.11	-	27,506.36	107,699.13

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购置或处置交易性金融资产现金净增加额	-	-	-	317,468.86
购置或处置其他权益工具投资的现金净增加额	359,263.52	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	115.54	2,279.29	2,159.01	1,038.76
收购子公司现金净额	-	-	121,218.87	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,525,208.15	1,049,513.74	1,036,517.75	798,696.10
投资活动现金流入小计	2,104,222.31	1,272,583.15	1,394,509.56	1,443,918.95
投资支付的现金	10,685.34	24,859.22	127,626.49	82,635.97
债权投资的净增加额	-	85,788.38	-	-
购置或处置其他债权投资的现金	1,054,210.74	2,914,721.99	545,514.22	121,879.06
购置或处置其他权益工具投资的现金	-	1,428,806.49	900,225.71	114,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,597.96	42,328.95	52,839.55	134,282.80
支付的其他与投资活动有关的现金	1,318,500.00	1,525,208.15	1,049,513.74	1,036,974.22
投资活动现金流出小计	2,403,994.04	6,021,713.19	2,675,719.70	1,489,772.05
投资活动产生的现金流量净额	-299,771.72	-4,749,130.04	-1,281,210.14	-45,853.10

报告期内，公司投资活动现金流入主要包括取得投资收益所收到的现金，债权投资现金净增加额，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额，购置或处置可供出售金融资产现金净增加额以及收到其他与投资活动有关的现金等。公司投资活动现金流出主要包括投资支付的现金，购置或处置其他债权投资的现金，购置或处置其他权益工具投资的现金，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及支付的其他与投资活动有关的现金等。

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-45,853.10 万元、-1,281,210.14 万元、-4,749,130.04 以及-299,771.72 万元。

2019 年，公司投资活动产生的现金流量净额为-1,281,210.14 万元，较 2018 年减少 1,235,357.04 万元，主要原因是购置或处置其他权益工具投资的现金和购置或处置其他债权投资的现金流出增加所致。

2020 年，公司投资活动产生的现金流量净额为-4,749,130.04 万元，较 2019 年减少 3,467,919.90 万元，一方是购置或处置其他权益工具投资的现金和购置或处置其他债权投资的现金净流出增加，另一方面是原始期限三个月以上的定期存

款增加，导致支付的其他与投资活动有关的现金增加。

2021 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额为-299,771.72 万元，较上年同期增加 1,342,285.64 万元，主要系取得投资收益收到的现金增加，购置或处置其他权益工具投资的现金净增加额增加以及原始期限三个月以上定期存款增加共同导致的结果。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
发行永续债收到的现金	992,452.83	496,217.17	-	-
子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	7,680.55	-	-
取得借款收到的现金	327,927.05	221,898.88	55,352.95	45,766.37
发行长期债券及长期收益凭证收到的现金	1,008,680.00	3,242,235.00	1,689,553.00	3,091,899.00
发行短期融资券及短期收益凭证收到的现金	3,275,190.28	12,462,652.05	2,481,950.13	669,907.00
合并结构化主体收到的现金	9,261.99	8,746.53	-	3,818.86
筹资活动现金流入小计	5,613,512.15	16,439,430.18	4,226,856.09	3,811,391.23
偿还债务支付的现金	6,321,142.50	12,423,618.73	4,636,421.42	4,478,975.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	202,612.32	622,473.93	509,918.57	509,811.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
合并结构化主体支付的现金	-	-	172,894.47	118,318.28
支付的其他与筹资活动有关的现金	21,266.97	64,733.73	26,459.62	18,724.53
筹资活动现金流出小计	6,545,021.78	13,110,826.39	5,345,694.08	5,125,829.27
筹资活动产生的现金流量净额	-931,509.63	3,328,603.78	-1,118,837.99	-1,314,438.04

报告期内，公司筹资活动现金流入主要包括发行永续债收到的现金、取得借款收到的现金、发行长期债券及长期收益凭证收到的现金、发行短期融资券及短期收益凭证收到的现金以及合并结构化主体收到的现金等。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，合并结构化主体支付的现金以及支付的其他与筹资活动有关的现金。

2019 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为-1,118,837.99 万元，较 2018 年增加 195,600.05 万元，同比增长 14.88%，主要是公司当年发行了短期收益凭证和短期融资券（19 银河证券 CP001-CP003），发行短期融资券及短期收益凭证收到的现金有所增加所致。

2020 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 3,328,603.78 万元，较 2019 年增加 4,447,441.77 万元，主要系：（1）子公司银河国际的短期借款增加；（2）公司发行短期融资券及短期收益凭证收到的现金较上年明显增加；（3）公司发行的长期债券及长期收益凭证包括长期收益凭证 442,235.00 万元，非公开发行公司债券 2,300,000.00 万元以及非公开年次级债 500,000.00 万元较上年明显增加。

2021 年 1-6 月，本公司筹资活动产生的现金流量净额为-931,509.63 万元，较 2019 年减少 1,826,176.89 万元，主要系发行长期债券及长期收益凭证收到的现金减少以及偿还债务支付的现金增加所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出的情况

报告期内，公司的资本性支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
投资支付的现金	10,685.34	24,859.22	127,626.49	82,635.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,597.96	42,328.95	52,839.55	134,282.80
合计	31,283.30	67,188.17	180,466.04	216,918.77

报告期内，公司资本性支出主要包括公司根据自身业务发展需要产生的对外投资以及用于电子设备采购、软件购置和新设经营场所装修改造搬迁支出等。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至报告期末，除本次募集资金运用外，公司不存在未来可预见的重大资本性支出计划。

五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）重要会计政策和会计估计变更

1、报告期内，公司会计政策变更情况如下：

财政部于 2018 年修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》（下称“新租赁准则”）。新租赁准则的主要变化包括取消承租人关于融资租赁与经营租赁的分类，要求承租人对所有租赁（选择简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。新租赁准则规定在境内外同时上市的企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。本集团自 2019 年 1 月 1 日起采用企业会计准则第 21 号，选择追溯调整并不重述比较数据。对于首次执行日 2019 年 1 月 1 日之前已存在的租赁合同，不进行重新评估并采用多项简化处理。包括对具有相似特征的租赁采用同一折现率，对首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理，在首次执行日计量使用权资产时不包括初始直接费用，以及根据首次执行日前续租选择权或终止租赁选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期，不对首次执行日前各期间是否合理确定行使续租选择权或终止租赁选择权进行估计等。对于低价值资产或将于首次执行日 12 个月内结束的租赁，本集团作为承租人亦选择简化处理方式不确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内按照直线法确认当期损益。因此，本财务资料列示的 2019 年财务信息与按原租赁准则列示的 2018 年比较信息并无可比性。

对于 2018 年财务报表中披露的经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，本集团使用 2019 年 1 月 1 日的增量借款利率对租赁付款额进行折现，本集团所用的折现率为 4.28%-5.00%。本集团在 2019 年 1 月 1 日确认使用权资产和租赁负债金额分别为人民币 1,487,213,746.89 元和 1,438,837,397.05 元。1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债的差异调整过程如下：

单位：元

2018 年 12 月 31 日重大经营租赁最低租赁付款额	1,183,305,000.00
减：采用简化处理的最低租赁付款额—短期租赁	-25,816,968.27
减：采用简化处理的最低租赁付款额—低价值资产租赁	-
减：2019 年 1 月 1 日增量借款利率折现的现值	-276,954,863.28

加：合理确定将行使续租选择权导致的最低租赁付款额增加	559,170,544.00
减：其他调整	-866,315.40
2019 年 1 月 1 日租赁负债	1,438,837,397.05
2019 年 1 月 1 日使用权资产	1,487,213,746.89

2、报告期内，公司不存在会计估计发生变更的情况。

（二）报告期内会计差错更正情况

报告期内，公司不存在重大会计差错更正情况。

六、截至 2021 年 9 月 30 日未经审计财务报表简要讨论与分析

以下简要讨论与分析主要基于未审计的公司截至 2021 年 9 月 30 日的合并财务报表。

（一）2021 年三季度经营简要分析

2021 年 1-9 月，公司实现营业总收入 2,610,297.21 万元，比上年同期增长 44.37%，公司发生营业总支出 1,676,941.81 万元，比上年同期增长 55.37%。2021 年 1-9 月，公司主营业务收入增长主要是自营业务和融资类业务收入以及子公司大宗商品销售收入增加。

2021 年 1-9 月，公司实现净利润 746,935.46 万元，较去年同期增加 176,160.77 万元，增长 30.86%，其中归属于母公司所有者的净利润 740,063.91 万元，较去年同期增长 30.97%。受益于超预期的货币政策稳定性，2021 年 1-9 月，我国证券行业市场环境整体向好，公司利息净收入、手续费及佣金净收入、投资收益等较上年同期均有所增长，总体净利润也有所增长。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司资产总额为 52,916,603.73 万元，比上年末增加 8,343,582.14 万元，增长 18.72%，主要系结算备付金、融出资金、交易性金融资产、其他债权投资等随着市场整体环境的向好而增加。公司负债总额为 43,214,924.50 万元，比上年末增加 6,842,708.69 万元，增长 18.81%，主要是卖出回购金融资产款、代理买卖证券款等增加所致。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司股东权益合计 9,701,679.22 万元，比上年末增

加 1,500,873.45 万元，增长 18.30%，主要系公司持续盈利使得未分配利润增加所致。

（二）重要项目变动分析

单位：元

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年1-9月	增减幅度 (%)	变动主要原因
结算备付金	25,954,063,770.46	17,583,856,009.46	47.60	客户结算备付金增加
存出保证金	22,022,179,525.87	16,194,045,384.14	35.99	客户保证金增加
买入返售金融资产	20,426,745,711.21	31,863,071,212.20	-35.89	主要为质押式国债回购和股票质押式回购规模下降
其他债权投资	76,365,115,386.51	52,130,232,360.70	46.49	债券投资规模增加
使用权资产	1,359,610,793.08	922,537,957.96	47.38	公司本部新增房屋租赁
其他资产	6,514,442,143.67	4,233,686,038.20	53.87	场外业务履约保证金增加
应付短期融资款	27,354,405,661.19	48,286,385,500.98	-43.35	主要为短期公司债和短期收益凭证规模减少
衍生金融负债	2,951,689,847.74	1,973,411,740.85	49.57	主要由于期权、收益互换等业务规模增加及其公允价值变动影响
卖出回购金融资产款	130,684,850,415.41	88,113,404,866.42	48.31	黄金掉期、质押式卖出回购业务规模增加
代理承销证券款	29,999,992.50	11,138,610.00	169.33	投资银行业务产生代理承销证券款
应付款项	16,900,912,987.15	11,627,129,675.66	45.36	境外子公司应付孖展业务款和应付清算款增加
租赁负债	1,354,209,517.73	913,498,354.26	48.24	公司本部新增房屋租赁
递延所得税负债	853,094,116.41	191,231,232.55	346.11	主要为金融工具价值变动影响
其他权益工具	14,886,416,981.18	4,962,171,698.13	200.00	永续债发行规模增加
其他综合收益	843,118,229.75	372,329,921.59	126.44	其他债权投资和其他权益工具价值变动影响
利息净收入	4,125,790,629.42	3,150,422,291.53	30.96	主要为融资融券和其他债权投资业务规模扩大导致其对应利息收入增加
其他收益	62,584,840.73	25,061,622.64	149.72	主要为代扣代缴个人所得税手续费返还增加
公允价值变动收益	518,949,067.02	48,680,961.04	966.02	金融投资规模增加以及价值变动影响
汇兑收益	30,712,028.59	12,446,509.75	146.75	汇率变动影响

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年1-9月	增减幅度 (%)	变动主要原因
其他业务收入	10,027,358,217.27	4,431,180,656.65	126.29	子公司大宗商品销售收入增加
资产处置收益	1,275,720.48	5,733,089.52	-77.75	固定资产处置收益下降
信用减值损失	-51,160,283.29	108,161,492.06	不适用	股票质押业务和债券投资信用减值损失转回
其他资产减值损失	2,148,699.60	23,866,646.45	-91.00	存货跌价准备转回
其他业务成本	9,563,641,250.63	4,464,023,874.55	114.24	子公司大宗商品销售成本增加
营业外收入	3,435,244.90	7,762,489.03	-55.75	政府补助收入减少
其他综合收益的税后净额	449,191,175.11	-723,375,683.47	不适用	主要由于其他债权投资、其他权益工具投资公允价值变动所致
筹资活动产生的现金流量净额	-4,847,512,508.50	31,954,638,077.75	不适用	主要由于发行短期债券及短期收益凭证收到的现金减少导致筹资活动现金流量净额减少

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次可转债发行前后，发行人的主营业务未发生改变。本次发行募集资金总额扣除发行费用后拟全部用于发展投资交易业务、资本中介业务、增加投行业务的资金投入及补充其他公司营运资金，支持未来业务发展，提升市场竞争力和抗风险能力，促进公司战略发展目标的实现。

（二）本次发行对公司财务状况和盈利能力的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。在可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将有所降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次公司募集资金补充营运资金、发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，股东权益和回报短期内可能被摊薄。公司将合理运用募集资金，积极发展

主营业务，提升营业收入和盈利能力，实现股东利益最大化。

八、其他重要事项

（一）对外担保

截至报告期末，公司不存在为合并报表范围外企业提供担保的情况。

（二）诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在《上海证券交易所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人尚未了结的涉案金额超过人民币 1,000 万元的境内及中国香港地区诉讼、仲裁事项如下：

1、太平基金管理有限公司与公司仲裁案

2018 年 1 月 19 日，太平基金管理有限公司（简称“太平基金”）向上海国际经济贸易仲裁委员会提请仲裁，将公司认定为交易对手方，请求公司偿还 4 笔协议回购交易项下融资款共计人民币 144,670,000 元，偿还融资利息共计人民币 398,337.86 元，并自四笔回购交易到期结算日起按日计算偿付本息及罚息。上海国际经济贸易仲裁委员会已于 2018 年 1 月 25 日受理该案，案号为 SDF2018031。

与太平基金进行债券质押式协议回购交易的交易对手方为公司子公司银河金汇定向资产管理产品——“银河汇达易禾 109 号定向资产管理计划”，该产品为公司经纪客户，公司为该产品提供交易指令申报服务。太平基金因无法就违约处置方案与产品委托人协商达成一致提请仲裁。目前案件尚在仲裁中。

2、浦银安盛基金管理有限公司与公司仲裁案

2018 年 5 月 16 日，浦银安盛基金管理有限公司（简称“浦银安盛基金”）向上海国际经济贸易仲裁委员会提请仲裁，将公司认定为交易对手方，请求公司偿还债券质押式协议回购交易项下融资款人民币 42,750,000 元，偿还融资利息共计人民币 85,265.75 元，并自回购交易到期结算日起按日计算偿付本息及罚息。

上海国际经济贸易仲裁委员会已于 2018 年 5 月 21 日受理该案，案号为 FTZD2018045。2019 年 8 月 2 日公司向上海国际经济贸易仲裁委员会提交仲裁反请求申请书，指出中国银河并非涉案债券质押式协议回购交易的正回购方，浦银安盛基金提出的仲裁请求应当被驳回。

与浦银安盛基金进行债券质押式协议回购交易的交易对手方和与太平基金管理有限公司进行债券质押式协议回购交易的交易对手方相同，即，银河金汇定向资产管理产品——“银河汇达易禾 109 号定向资产管理计划”，该产品为公司经纪客户，公司为该产品提供交易指令申报服务。目前案件尚在仲裁中。

3、公司与长春市祥升投资管理有限公司股票质押式回购交易纠纷案

2017 年 8 月，公司与长春市祥升投资管理有限公司（以下简称“祥升投资公司”）签署《中国银河证券有限公司股票质押式回购交易业务协议》《中国银河证券股份有限公司股票质押式回购交易交易协议书》，约定公司作为资金融出方与祥升投资公司作为资金融入方进行股票质押式回购交易，标的证券名称为长生生物，证券代码为 002680。祥升投资公司向公司出具《承诺书》，承诺如祥升投资公司违反相关约定，公司有权要求祥升投资公司提前购回全部质押股票或按照协议约定承担违约责任。由于祥升投资公司未按约定履行义务，公司对祥升投资公司提起仲裁。公司的仲裁请求为：①祥升投资公司向公司支付截至 2018 年 8 月 12 日尚未支付的购回交易金额人民币 53,084,804.31 元；自 2018 年 8 月 13 日至祥升投资公司实际支付完毕购回交易金额之日止，以尚未支付的融资本金为基数，按照年利率 5.7% 支付利息；②祥升投资公司向公司支付违约金，违约金暂计至 2018 年 8 月 12 日为人民币 1,499,841.00 元，自 2018 年 8 月 13 日至祥升投资公司实际支付完毕购回交易金额之日止，以人民币 99,989,400.00 元为基数，按照每日万分之五支付违约金；③公司有权对祥升投资公司质押公司的 ST 长生（证券代码：002680）1,900 万股限售流通股股票折价或者以拍卖、变卖质押股票所得价款在公司诉请第一项和第二项所述债权范围内优先受偿，如标的证券所属上市公司发生退市情形，公司有权对质押标的证券数量对应的股权折价或者以拍卖、变卖股权所得价款在第一项和第二项诉请所述债权范围内优先受偿；④祥升投资公司向公司支付人民币 100,000 元律师费；⑤祥升投资公司承担本案仲裁费。以上①-④项合计人民币 54,684,645.31 元。

2019 年 6 月 24 日，北京仲裁委员会就仲裁案件作出仲裁裁决（（2019）京仲裁字第 1079 号）。因祥升投资公司未在《裁决书》明确的期限内履行偿还义务，公司向吉林省长春市中级人民法院申请强制执行。2019 年 4 月 2 日，公司另行向北京市第二中级人民法院对祥升投资公司的担保人提起诉讼。2019 年 8 月 27 日，北京市第二中级人民法院作出判决（（2019）京 02 民初 281 号），判决张雯、长春百盛天启经贸有限公司于判决生效后 10 日内就（2019）京仲裁字第 1079 号仲裁裁决第（一）项、第（二）项确定的债务向公司承担连带清偿责任，同时驳回公司的其他诉讼请求。公司已于 2019 年 11 月 6 日向北京市第二中级人民法院递交强制执行申请文件。北京市第二中级人民法院于 2020 年 9 月 29 日作出（2019）京 02 执 1371 号之一中止执行裁定书。现该案已恢复执行，案号为（2021）京 02 执恢第 278 号，目前案件尚在执行过程中。

4、公司与刘原铭、刘玉芳债权人撤销权纠纷案

公司因与被告刘玉芳融资融券交易纠纷一案诉至北京市西城区人民法院，2019 年 8 月 15 日，法院下达（2019）京 0102 民初 15739 号《民事判决书》，判决被告刘玉芳向原告中国银河证券股份有限公司支付融资本息 40,734,524.99 元，及 2019 年 7 月 9 日起到实际清偿之日止的融资利息、融资罚息。如被告未按时履行应加倍支付延迟履行期间的债务利息。2020 年 9 月公司向人民法院申请强制执行法院调取了被执行人刘玉芳银行账户交易明细，发现在原告于 2018 年 7 月 11 日向被告刘玉芳发送补仓通知的次日，被告刘玉芳在 7 月 12 日无偿向被告刘原铭名下银行账户转账 23 笔，共计 451,468,874.05 元，致使刘玉芳目前名下无可供执行的财产。该账户于 2018 年 7 月 12 日开户，2018 年 8 月 26 日销户，公司认为被告刘玉芳是为了逃避债务恶意转移财产，致使公司的债权无法实现，对公司造成损害，应予撤销。

2021 年 2 月，公司向辽宁省沈阳市中级人民法院起诉判令撤销被告刘玉芳 2018 年 7 月 12 日向被告刘原铭银行账户转款 6,000 万元的行为，被告刘原铭将该款项支付给公司。2022 年 1 月 3 日，辽宁省沈阳市中级人民法院作出判决：一、在北京市西城区人民法院（2019）京 0102 民初 15739 号民事判决书确定的原告中国银河证券股份有限公司对被告刘玉芳享有债权范围内撤销 2018 年 7 月 12 日刘玉芳向刘原铭的转款行为；二、被告刘原铭于本判决生效后十日内在以

上判决确定的原告中国银河证券股份有限公司对刘玉芳享有的债权范围内向被告刘玉芳返还款项；三、驳回原告中国银河证券股份有限公司的其他诉讼请求。2022 年 1 月 27 日，辽宁省沈阳市中级人民法院向刘玉芳、刘原铭公告送达民事判决书。

5、杨振华股票质押申请仲裁及强制执行案

杨振华与公司签署了《中国银河证券股份有限公司股票质押式回购交易业务协议》《中国银河证券股份有限公司股票质押式回购交易交易协议书》，与公司进行股票质押回购交易。公司与杨振华及其配偶罗隽就其中部分交易向公证处申请出具了公证债权文书。对于未公证部分交易，杨振华未按股票质押相关协议约定履行还款，公司向北京仲裁委员会申请仲裁。具体如下：

(1) 公司与杨振华、罗隽公证债权文书执行案

由于公证债权文书义务人杨振华、罗隽未能履行还款义务，公司于 2019 年向北京市第一中级人民法院申请执行公证债权文书，请求执行被申请人应偿还本金人民币 141,010,273.50 元以及利息、违约金、债权人为实现债权与担保权利而发生的费用等。

法院执行本案过程中，因与杨振华协商和解事宜，经由公司申请，北京市第一中级人民法院于 2019 年 12 月 27 日作出执行裁定，终结本次执行程序。2020 年 6 月 16 日，公司向法院提交了“扣划被执行人名下款项并将案款人民币 1,982 万元向我司发还”的恢复执行申请，公司已收到上述案款。

因与杨振华协商和解原因，经公司再次申请，2020 年 12 月 30 日，北京市一中院向公司出具终结执行裁定书。此后为推动债权收回，公司就本案于 2021 年 1 月 19 日向北京市第一中级人民法提交了恢复执行申请。

2021 年 9 月，公司收到北京市第一中级人民法院划扣被执行人名下款项合计 98,186,983.26 元。2022 年 1 月 6 日，公司与被执行人杨振华公证债权文书执行部分剩余股份，成功完成司法拍卖，等待法院将案款发还公司。

(2) 公司与杨振华合同争议仲裁案

对于未公证部分交易，杨振华未按股票质押相关协议约定履行还款，公司于 2019 年向北京仲裁委员会申请仲裁，仲裁请求为：①被申请人偿还融资本金人民币 141,518,600.00 元；②被申请人支付自 2019 年 9 月 20 日（含）起至实际清

偿之日（不含）的应付利息；③被申请人支付自违约之日起以未偿还本金为基数，按照 0.05%/日计算的违约金；④公司对被申请人提供质押的股票折价、拍卖或变卖所得价款在上述①、②、③项仲裁请求的范围内享有优先受偿权；⑤补偿公司因本案支出的律师费、差旅费；⑥被申请人承担本案仲裁费。

北京仲裁委员会于 2019 年 11 月 19 日受理了该案，并于 2020 年 9 月 15 日出具《裁决书》（（2020）京仲裁字第 2050 号），裁决杨振华向公司偿还融资本金及相应利息、违约金；向公司支付因本案支出的律师费、保全费、保全责任保险费以及公司代为垫付的仲裁费等。

因杨振华未履行已生效的《裁决书》（（2020）京仲裁字第 2050 号）确定的义务，公司向北京市第一中级人民法院申请强制执行，北京市第一中级人民法院于 2020 年 10 月 27 日立案执行。

法院执行本案过程中，因与杨振华协商和解事宜，经由公司申请，2020 年 12 月 30 日，北京市一中院向公司出具终结执行裁定书。此后为推动债权收回，公司就本案于 2021 年 1 月 19 日向北京市第一中级人民法提交了恢复执行申请。

2022 年 1 月 19 日，公司收到杨振华方面还款 2,500 万元。

就上述两案，2022 年 2 月 16 日，公司与被执行人杨振华、罗隽（以下合称“被执行人”）就两案执行事宜共同签署了《执行和解协议》，达成执行和解方案。

截至 2022 年 2 月 28 日，公司依据《执行和解协议》收到被执行人支付款项及北京市第一中级人民法院划扣的被执行人拍卖执行案款项合计人民币 178,704,839.87 元。至此，两案项下本金、利息和实现债权的费用已全部支付完毕。

根据《执行和解协议》和解方案约定，公司同意免除被执行人在两案中应支付违约金及迟延履行期间债务利息，并已向北京市第一中级人民法院提交结案说明文件及《撤销并解除冻结申请书》，申请终结执行手续。

6、梁小云诉公司融资融券交易纠纷案

2021 年 6 月 21 日，公司收到北京市西城区人民法院送达的公司客户梁小云诉公司融资融券交易纠纷之诉的诉讼材料，原告梁小云主张公司在融资融券服务过程中存在过错，要求赔偿交易损失 20,920,000 元并承担诉讼费用。

北京市西城区人民法院已受理该案，案号为（2021）京 0102 民初 21868 号，并于 2021 年 8 月 5 日在北京市西城区人民法院开庭审理，目前该案仍在审理中。

7、王美容诉中国银河融资融券交易纠纷案

2021 年 6 月 21 日，公司收到北京市西城区人民法院送达的中国银河客户王美容诉公司融资融券交易纠纷之诉的诉讼材料，原告王美容主张中国银河在融资融券服务过程中存在过错，要求赔偿交易损失 19,800,000 元并承担诉讼费用。目前该案仍在审理中。

8、於晓红诉中国银河融资融券交易纠纷案

2022 年 1 月 4 日，中国银河收到北京市西城区人民法院送达的中国银河客户於晓红诉中国银河融资融券交易纠纷之诉的诉讼材料，原告於晓红主张中国银河在融资融券服务过程中存在过错，要求赔偿交易损失 20,060,000 元并承担诉讼费用。目前该案仍在审理中。

9、林高德诉中国银河融资融券交易纠纷案

2022 年 2 月 15 日，中国银河收到北京市西城区人民法院送达的中国银河客户林高德诉中国银河融资融券交易纠纷之诉的诉讼材料，原告林高德主张中国银河在融资融券服务过程中存在过错，要求赔偿交易损失 20,150,000 元并承担诉讼费用。目前该案仍在审理中。

10、中国银河与辽宁北旺农牧股份公司等证券回购合同纠纷案

2016 年 7 月至 2019 年 4 月，中国银河通过做市交易等方式买入辽宁北旺农牧股份公司（以下简称“北旺农牧”）股票共计 257.2 万股。2018 年 7 月 31 日、2018 年 12 月 7 日，北旺农牧先后发布公告称，其拟向全国中小企业股份转让系统申请北旺农牧股票终止挂牌。2019 年 4 月 28 日、2019 年 5 月 24 日，北旺农牧分别向中国银河出具异议股东确认函、异议股东所持股份实施回购的承诺，确认中国银河持有北旺农牧股票 257.2 万股并承诺由北旺农牧及其实际控制人李文明、李志勇、竺悦、李影杰回购中国银河所持北旺农牧股票。因北旺农牧及其四位实际控制人未按承诺履行股份回购义务，中国银河于 2021 年 8 月向北京市西城区人民法院提交了诉讼申请文件，请求法院判令被告北旺农牧及李文明、李志勇、竺悦、李影杰立即向公司支付股份回购款 9,799,320 元，及自 2021 年 3 月 23 日起至实际清偿股份回购价款之日止的利息，本金及利息共计 10,047,954.25

元（暂计至 2021 年 8 月 16 日），并承担案件受理费。北京市西城区人民法院现已受理该案，案号为（2021）京 0102 民初 33828 号，目前该案仍在审理中。

11、中国银河国际财务(香港)有限公司诉何蓉案

何蓉为银河国际控股子公司中国银河国际财务(香港)有限公司的贷款业务客户。2015 年 6 月，中国银河国际财务(香港)有限公司与该客户签署贷款协议。2021 年 6 月 12 日，中国银河国际财务(香港)有限公司撤销放债人业务资质，并逐笔终结存量业务。因疫情不通关原因，该南京客户无法赴香港配合清理贷款。为妥善处理相关事宜，中国银河国际财务(香港)有限公司聘请外部律师启动司法程序，于 2021 年 9 月 28 日向该客户发出原诉传票，要求偿还本金和利息，合计 1,300.59 万元港币。目前案件处于审理过程中。

截至本募集说明书摘要签署日，持有公司 5% 及以上股权的股东、实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁案件。

（三）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。报告期内，公司及控股子公司受到的处罚金额超过 1 万元的行政处罚事项如下：

1、2018 年 7 月 26 日，中国人民银行作出《行政处罚决定书》（银反洗罚决字[2018]4 号），因中国银河存在未按照规定履行客户身份识别义务、与身份不明的客户进行交易行为，决定给予中国银河行政罚款 100 万元的行政处罚。截至本募集说明书摘要签署日，中国银河已按处罚部门要求交纳了罚款并进行了相应整改。

根据《中国人民银行行政处罚程序规定》第十三条第（一）款，“重大行政处罚包括下列各项：1.较大数额的罚款。包括：中国人民银行总行决定的 300 万元以上（含 300 万元）人民币罚款；中国人民银行分行、营业管理部决定的 100 万元以上（含 100 万元）人民币罚款；金融监管办事处、中国人民银行分行营业管理部、中国人民银行中心支行决定的 50 万元以上（含 50 万元）人民币罚款；中国人民银行支行决定的 10 万元以上（含 10 万元）人民币罚款。2.责令停业整顿。3.吊销经营金融业务许可证。4.对其他情况复杂或重大违法行为作出行政处罚决定”之规定，中国人民银行所作上述行政处罚决定不属于《中国人民银行行

政处罚程序规定》第十三条列明的“重大行政处罚”情形。

2、2018 年 11 月 16 日，中国人民银行宁波市中心支行作出《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2018]6 号），因中国银河宁波分公司存在未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定重新识别客户身份行为，决定给予中国银河宁波分公司行政罚款 35 万元的行政处罚。中国银河宁波分公司已按处罚部门要求交纳了罚款并进行了相应整改。

根据《中国人民银行行政处罚程序规定》第十三条第（一）款的规定，中国人民银行宁波市中心支行所作上述行政处罚决定不属于《中国人民银行行政处罚程序规定》第十三条列明的“重大行政处罚”情形。

中国人民银行宁波市中心支行于 2021 年 10 月出具《情况说明》，认为“相关行政处罚作出时，已经考虑违规事项的情节、后果等因素，在相关处罚决定书中列明的违规事项不属于重大违法行为。”

3、2018 年 12 月 17 日，中国人民银行赣州市中心支行作出《行政处罚决定书》（赣市银罚字[2018]第 06 号），因中国银河赣州登峰大道证券营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务、保存客户身份资料和交易记录、报送大额交易和可疑交易报告等行为，决定给予中国银河赣州登峰大道证券营业部行政罚款 20 万元的行政处罚。中国银河赣州登峰大道证券营业部已按处罚部门要求交纳了罚款并进行了相应整改。

根据《中国人民银行行政处罚程序规定》第十三条第（一）款的规定，中国人民银行赣州市中心支行所作上述行政处罚决定不属于《中国人民银行行政处罚程序规定》第十三条列明的“重大行政处罚”情形。

中国人民银行赣州市中心支行于 2021 年 10 月出具《证明》，认为“上述行政处罚作出时，我行已考虑到违规事项的情节、后果等因素。我行对你公司赣州登峰大道证券营业部处以人民币 20 万元罚款的行政处罚不属于《中国人民银行行政处罚程序规定》所规定的‘重大行政处罚’情形。”

4、2019 年 12 月 27 日，中国人民银行呼和浩特中心支行作出《行政处罚决定书》（蒙银罚字[2019]第 66 号），因中国银河证券股份有限公司内蒙古分公司存在未按规定有效履行反洗钱客户身份识别义务和未按规定报送可疑交易报告行为，决定给予中国银河证券股份有限公司内蒙古分公司行政罚款 40 万元的

行政处罚。中国银河证券股份有限公司内蒙古分公司已按处罚部门要求交纳了罚款并进行了相应整改。

根据《中国人民银行行政处罚程序规定》第十三条第（一）款的规定，中国人民银行呼和浩特中心支行所作上述行政处罚决定不属于《中国人民银行行政处罚程序规定》第十三条列明的“重大行政处罚”情形。

中国人民银行呼和浩特中心支行于 2022 年 1 月出具《关于对中国银河证券股份有限公司内蒙古分公司行政处罚情况说明的函》（蒙银函[2022]9 号），认为“在作出上述决定时，我行已综合考虑中国银河证券股份有限公司内蒙古分公司的违法情节、危害后果等因素，对其作出的处罚不属于《中国人民银行行政处罚程序规定》中所规定的‘重大行政处罚’的情形。”

第五节 本次募集资金运用

一、本次发行可转债募集资金使用计划

本次可转债募集资金总额为不超过人民币 78 亿元（含 78 亿元），扣除发行费用后拟全部用于发展投资交易业务、资本中介业务、增加投行业务的资金投入及补充公司其他营运资金，在可转债转股后按照相关监管要求用于补充公司的资本金。本次募集资金各项目及拟投入金额情况如下：

募集资金投资项目	拟投资金额
投资交易业务	不超过 30 亿元
资本中介业务	不超过 30 亿元
投资银行业务	不超过 10 亿元
补充其他营运资金	不超过 8 亿元
合计	不超过 78 亿元

二、本次融资的必要性和可行性

（一）本次融资的必要性分析

1、增加公司资本金，助力公司扩展业务规模、优化业务结构

证券公司所属行业为资本密集型行业，因此证券公司的资本规模对其市场地位、盈利能力、抗风险能力以及综合竞争能力有着重大影响。我国证券行业实行以净资本和流动性为核心的风险控制体系。在此背景下，结合证券行业规模化、集约化发展的前提，资本实力已成为公司发展资本中介业务、提升对实体经济的综合金融服务能力、构建核心竞争力及差异化竞争优势的关键要素。本次募集资金有利于公司做大业务规模，提升在行业中的竞争地位，亦能补充公司资本金，从而实现创新业务的拓展及业务结构的优化，进一步提升公司盈利能力。

2、增强公司抗风险能力，降低潜在风险水平

根据现行的《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标计

算标准规定》《证券公司流动性风险管理指引》《证券公司风险控制指标动态监控系统指引》等相关规定，监管政策已明确要求证券公司建立以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，并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，行业监管逐步趋严。作为资金密集型企业，证券公司抗风险能力亦与其自身资本规模有直接联系。证券公司只有保持与业务发展规模相匹配的资本规模，才能更好地防范市场风险、信用风险、流动性风险等各种潜在风险，保证公司盈利及自身发展的可持续性。如本次可转债顺利发行并实现转股，将直接扩大公司净资本规模，公司防风险能力亦随之提升。

3、支持公司业务拓展、实现战略目标的需要

公司致力于成为在亚洲资本市场上领先的投资银行和具有系统重要性的证券业金融机构。近年来，随着资本市场市场化程度的不断提升、全面深化资本市场改革的重点任务配套政策措施的逐步落地以及进一步扩大金融行业对外开放决策部署的贯彻落实，证券公司既面临不断增强的竞争压力，也面临新的发展机遇。为此，公司顺应行业对外开放的发展要求，适时调整业务发展模式和配套管理体制，推进公司双轮业务协同，加快海外业务发展，努力实现“打造航母券商，建立现代投行”的战略目标，成为行业领先的全能型证券公司。

本次募集资金有助于公司财富管理业务、投融资业务、国际业务等快速发展以及金融科技水平、研究能力等进一步提升，进而优化公司“双轮驱动，协同发展”的业务模式，优化“集中统筹+条线监督+分层管理”的管理体制，从而构建更完善的财富管理、投融资、国际业务“三位一体”的业务体系，形成公司新的利润增长点，不断优化公司收入结构，实现公司高质量发展。本次募集资金为公司未来发展战略提供资本支持，是实施公司战略发展目标的必要措施。

（二）本次融资的可行性分析

1、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。随着证券行业的不断发展，资本中介和资本投资等创新业务及证券自营和承销与保荐等传统业务对资本规模不断提出更高要求。公司拟将本次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。

2、符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司的组织机构健全、运行良好、盈利能力具有可持续性、财务状况良好、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；公司符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》《可转换公司债券管理办法》以及《关于国有金融企业发行可转换公司债券有关事宜的通知》等有关法律、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；本次可转债的发行不会导致公司各项风险控制指标的异常，公司仍符合《证券公司风险控制指标管理办法》的相关规定，风险总体可控。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

本次可转债募集资金总额为不超过人民币 78 亿元（含 78 亿元），扣除发行费用后拟全部用于发展投资交易业务、资本中介业务、增加投行业务的资金投入及补充公司其他营运资金，在可转债转股后按照相关监管要求用于补充公司的资本金，主要用途包括但不限于：

（一）发展投资交易业务，增强公司市场竞争力

本次募集资金中不超过 30 亿元拟用于发展投资交易业务，符合公司发展“以企业为中心”的投融资业务体系的发展目标。

1、公司投资交易业务背景

投资交易业务近年来已成为券商最重要的收入来源之一，券商投资正在向去方向化、增加多元交易转变，整体投资策略更趋成熟稳定，市场竞争力日趋增强。公司适时抓住市场机遇，投资与交易业务持续优化大类资产配置，调整债券投资规模和结构，严控信用风险，做实底层资产，并及时兑现收益。但与领先券商相比，公司投资与交易业务规模存在较大的提升空间。

2、公司投资交易相关业务发展情况及本次投入金额测算依据

报告期内，公司自营及其他证券交易服务实现的营业收入分别为 6,274.54 万

元、409,586.82 万元、275,989.46 万元及 252,088.84 万元，占公司营业收入的比例分别为 0.63%、24.04%、11.62% 及 16.65%。根据证券业协会的统计，公司 2018 年至 2020 年证券投资收入排名分别为第 28 位、第 7 位和第 10 位。

根据万得资讯的统计数据，以券商自营固定收益类证券、自营权益类证券及证券衍生品与券商母公司净资本的比例测算，2021 年 6 月末母公司净资本规模排名前十位的上市证券公司均值分别为 269.88% 和 31.48%，而公司前述比例分别为 234.82% 和 14.24%。以截至 2021 年 6 月 30 日公司净资本（母公司）746.04 亿元测算，公司达到行业前十名均值合计需投入 390.16 亿元，公司本次拟用于发展投资交易业务的募集资金规模不超过 30 亿元。

3、公司投资交易业务未来发展目标

为进一步优化公司的业务结构，公司拟投入不超过 30 亿元募集资金用于发展投资交易业务，积极把握市场机会，扩大投资交易业务规模。未来，在传统债券投资方面，公司将以控制风险为主，保持合理的投资规模，精耕细作稳定收益。同时，公司将适度参与中资美元债等新债券品类的投资，拓展以贵金属为核心的大宗商品投资交易业务，逐步优化投资收入结构。在权益投资衍生品投资方面，公司将适度增加投资规模，聚焦核心资产的同时增加以套利、对冲为特点的中低风险策略投资。公司还将积极把握新三板配套政策带来的业务机遇，促进相关业务稳健发展。

（二）发展资本中介业务，提升金融服务能力

本次募集资金中不超过 30 亿元拟用于发展资本中介业务，包括扩大融资融券、场外衍生品业务以及跨境业务等业务规模，符合公司发展“以客户为中心”的财富管理业务的发展目标。

1、公司资本中介业务背景

资本中介业务是公司利用自身资产负债，通过产品设计满足客户投融资需求的一类业务。受行业竞争加剧的影响，证券公司的财富管理转型将从客户、产品、渠道、品牌等多方面进一步寻求突破，融券业务有望逐渐成为证券公司资本中介业务新的突破口。资本中介业务的业务规模和盈利能力依赖于较为稳定的中长期资金供给，公司拟通过本次可转债募集资金增加对资本中介业务的投入，更好满

足各项风控指标要求，保障资本中介业务规模的合理增长。

2、公司资本中介相关业务发展情况及本次投入金额测算依据

报告期内，公司融资融券利息收入分别为 400,196.39 万元、377,959.08 万元、506,053.95 万元及 320,445.24 万元，占公司营业收入的比例分别为 40.32%、22.18%、21.31%及 21.17%。根据证券业协会的统计，公司 2018 年至 2020 年融资融券业务利息收入排名分别为第 4 位、第 4 位和第 5 位。

根据万得资讯的统计数据，以券商融资融券余额与券商母公司净资本的比例测算，2021 年 6 月末母公司净资本规模排名前五位的上市证券公司均值为 8.20%，而公司前述比例为 1.93%。以截至 2021 年 6 月 30 日公司净资本（母公司）746.04 亿元测算，公司达到行业前五名均值需投入 46.72 亿元，公司本次拟用于资本中介业务的募集资金规模不超过 30 亿元。

3、公司资本中介业务未来发展目标

为进一步扩大业务规模，公司拟投入不超过 30 亿元募集资金用于发展资本中介业务，公司将持续增强信用业务的核心竞争力，做大融资业务，做强融券业务，进一步提升融资融券业务收入比重；公司将加强以大宗交易和场外衍生品业务服务机构客户需求，收益互换、股权衍生品等创新型资本中介业务已成为公司重要的业务增长点。另外，随着金融供给侧改革和资本市场双向开放进程提速，客户在全球资产配置、策略投资和风险管理等方面的需求迅速增长，公司将以做大做强跨境资本中介业务为契机，全面提升服务实体经济和客户投融资需求的金融服务能力。

（三）推动投资银行业务发展，服务实体经济融资需求

本次募集资金中不超过 10 亿元拟用于推动投资银行业务发展，符合公司发展“以企业为中心”的投融资业务体系的发展目标。

1、公司投资银行业务背景

公司投资银行贯彻市场化经营理念，实行大中小项目并举策略，致力于服务大客户的同时，重点培育具有高成长潜力的中小企业。根据客户的不同发展阶段和行业，结合企业自身特征，提供股权承销、债券承销、资产支持证券承销、兼并收购、私募交易以及其他各类财务顾问业务等全方位的服务。公司投资银行按

照客户所在的行业及产品进行团队管理，依托公司行业研究成果和同行业客户服务经验，为客户提供差异化和专业化的服务。

2、公司投资银行业务发展情况及本次投入金额测算依据

报告期内，公司投资银行业务实现的营业收入分别为 48,783.46 万元、42,278.10 万元、79,725.92 万元和 18,050.94 万元，占公司营业收入的比例分别为 4.92%、2.48%、3.36% 和 1.19%。根据证券业协会的统计，公司 2018 年至 2020 年投资银行业务收入排名分别为第 23 位、第 30 位和第 23 位。

报告期内，公司构建了新的组织运行架构，确立了新的业务拓展模式，强化了新的运营协同机制，制定了新的制度规则体系，打造了新的业务服务方式，为投资银行业务全面改革转型奠定了坚实的基础，推动投行业务持续健康发展。2021 年上半年，公司投资银行业务经过前期第一阶段改革，实现了执业规则体系、业务拓展模式、协同服务机制、组织运行体系和考核评价机制的“五个全面重构”。未来，公司将大力发展“以企业为中心”的服务型投行业务，投资银行业务线将积极践行国家战略、服务实体经济、贯彻落实公司五年战略发展规划，向高质量发展转型，早日实现“打造航母券商，建设现代投行”的战略目标。

3、公司投资银行业务未来发展目标

随着资本市场全面改革稳步推进，注册制全面推行、退市制度落地、基础制度不断完善，资本市场的开放程度将不断迈向更高水平，并推动上市公司实现高质量发展。为推动业务发展，公司拟投入不超过 10 亿元募集资金用于投资银行相关业务，公司股权融资业务将进一步聚焦国家战略重点区域、核心城市，助力实体经济发展；公司债券融资业务在加大承销力度的同时，进一步发掘金融机构业务及资产证券化业务、优质企业信用债业务，积极发展创新业务，推进扶贫及绿色债券业务发展，加速推动股债联动，为客户提供多元化、全周期的综合金融服务方案。此外，市场化发行的承销机制对公司参与投行业务的资金规模提出更高的要求，公司拟通过增加证券承销准备金、股票及债券包销额度等方式推动投资银行业务发展，切实服务实体经济融资需求。

（四）补充其他营运资金

本次募集资金中不超过 8 亿元拟用于补充其他营运资金。

公司将密切关注监管政策和市场形势变化，结合公司发展战略与实际经营情况，合理配置本次可转债的募集资金，及时补充公司在业务发展过程中对营运资金的需求，保障各项业务的有序开展。

（五）是否有利于发挥募集资金使用效果的最大化

证券公司所属行业为资本密集型行业，证券公司的资本规模对其市场地位、盈利能力、抗风险能力以及综合竞争能力有着重大影响。证券公司扩大传统业务优势，开展创新业务等都需要雄厚的资本规模支持。在目前我国证券行业实行以净资本和流动性为核心的风险控制体系下，在证券行业规模化、集约化发展的背景下，资本实力已成为决定证券公司未来发展的关键因素，在很大程度上决定了证券公司的竞争地位、盈利能力、抗风险能力和发展潜力。为实现全面拓展业务范围、优化盈利模式的发展诉求，公司需要凭借充足的资本金为持续发展提供有力保障。

本次募集资金投资项目，是公司在目前的资产规模、行业地位、业务范围、团队建设等基础上，结合行业监管要求和发展趋势，围绕巩固和提升市场地位的发展目标而制定的，本次募集资金投资项目的设置有利于发挥募集资金使用效果的最大化。本次募集资金投资项目一经实施，将帮助公司进一步提升竞争能力和可持续发展能力，为公司实现未来发展目标提供有力支持。公司将充分利用现有的业务优势和经验，根据市场和客户的需求，大力推动业务发展，提高盈利能力和抗风险能力，使现有的业务运作和发展计划形成良性互动，最终创造价值。

四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对股权结构的影响

本次发行完成后，公司的控股股东仍为银河金控，实际控制人仍为汇金公司，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）本次公开发行可转债对公司经营管理的影响

本次发行募集资金总额不超过人民币 78 亿元（含 78 亿元），扣除发行费用后拟全部用于发展投资交易业务、资本中介业务、增加投行业务的资金投入及补充其他公司营运资金，支持未来业务发展，提升市场竞争力和抗风险能力，促进公司战略发展目标的实现。

（三）本次公开发行可转债对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，有助于增强公司资金实力，在可转债持有人转股后将增加公司资本金，进一步提升抗风险能力，而公司募集资金补充营运资金、发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，股东权益和回报短期内可能被摊薄。公司将合理运用募集资金，积极发展主营业务，提升营业收入和盈利能力，实现股东利益最大化。

第六节 备查文件

一、备查文件

- （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《中国银河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）

