（上接B061版）

其他收益	1,772.90	3,793.73	2,720.32	2,196.30
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	17,418.48	-63,026.35	14,205.11	9,112.25
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-37.14	-270.23	72.01	203.60
其他业务收入	411,216.01	533,051.49	231,572.35	104,890.84
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1.75	2,989.29	311.37	10.17
二、营业总支出	598,494.24	846,350.63	436,429.90	271,393.36
税金及附加	2,145.28	4,746.06	3,323.02	2,619.09
业务及管理费	189,223.32	283,606.95	207,713.42	167,278.65
资产减值损失				-4,145.48
信用减值损失	-441.94	18,487.73	-3,187.44	
其他资产减值损失	-467.28	1,567.28	200.00	
其他业务成本	408,034.85	537,942.61	228,380.90	105,641.10
三、营业利润	114,358.97	217,300.75	129,517.97	98,086.78
加：营业外收入	2,935.24	778.50	177.98	1,500.66
减：营业外支出	92.37	1,468.42	815.71	481.27
四、利润总额	117,201.84	216,610.83	128,880.24	99,106.17
减：所得税费用	29,379.32	53,894.23	32,124.54	25,410.43
五、净利润	87,822.52	162,716.60	96,755.71	73,695.74
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	87,822.52	162,716.60	96,755.71	73,695.74
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	87,822.52	162,716.60	96,755.71	73,695.74
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）				
六、其他综合收益的税后净额	-154.11	-234.87	92.15	-25,334.82
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-154.11	-234.87	92.15	-25,334.82
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动				
4.企业自身信用风险公允价值变动				
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-154.11	-234.87	92.15	-25,334.82
1.权益法下可转损益的其他综合收益				-28.90
2.其他债权投资公允价值变动				
3.可供出售金融资产公允价值变动损益				-25,531.26
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
6.其他债权投资信用损失准备				
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）				
8.外币财务报表折算差额	-154.11	-234.87	92.15	225.34
9.其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	87,668.41	162,481.73	96,847.86	48,360.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	87,668.41	162,481.73	96,847.86	48,360.91
归属于少数股东的综合收益总额				
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.24	0.47	0.29	0.22
（二）稀释每股收益	0.24	0.47	0.29	0.22

（2）母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	251,371.07	407,885.51	279,298.76	191,018.86
利息净收入	18,451.44	40,497.35	15,209.38	18,022.31
其中：利息收入	90,998.37	163,359.66	139,430.67	128,201.05
利息支出	72,546.93	122,862.32	124,221.29	110,178.74
手续费及佣金净收入	157,103.62	256,154.92	122,514.55	100,637.94
其中：经纪业务手续费净收入	94,612.53	151,472.23	89,911.27	70,159.16
投资银行业务手续费净收入	60,904.37	102,554.94	31,334.12	28,619.70
资产管理业务手续费净收入				
投资收益（损失以“-”号填列）	40,461.45	139,183.01	127,885.96	59,548.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	208.95	-21.54	-460.11	-546.21
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）				
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
其他收益	972.01	1,835.27	1,971.64	1,453.41
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	33,708.61	-33,574.53	10,625.90	10,383.74
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-38.87	-264.37	72.01	203.60
其他业务收入	712.81	1,064.93	846.73	769.64
资产处置收益（损失以“-”号填列）		2,988.94	172.59	
二、营业总支出	152,313.49	237,442.10	152,743.50	115,361.85
税金及附加	1,932.08	4,203.96	3,025.51	2,360.54
业务及管理费	150,704.17	214,612.15	152,914.35	117,786.43
资产减值损失				-4,929.43
信用减值损失	-342.55	18,565.58	-3,222.90	
其他资产减值损失				
其他业务成本	19.79	60.41	26.54	144.31
三、营业利润	99,057.58	170,443.41	126,555.27	75,657.01
加：营业外收入	2.58	228.47	126.11	692.11
减：营业外支出	92.37	1,423.21	717.75	420.49
四、利润总额	98,967.79	169,248.66	125,963.63	75,928.63
减：所得税费用	24,750.99	42,009.48	24,316.56	19,456.72
五、净利润	74,216.80	127,239.19	101,647.07	56,471.90
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	74,216.80	127,239.19	101,647.07	56,471.90
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
六、其他综合收益的税后净额				-5,510.56
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动				
4.企业自身信用风险公允价值变动				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				-5,510.56
1.权益法下可转损益的其他综合收益				-28.90
2.其他债权投资公允价值变动				
3.可供出售金融资产公允价值变动损益				-5,481.65
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
6.其他债权投资信用损失准备				
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）				
8.外币财务报表折算差额				
9.其他				
七、综合收益总额	74,216.80	127,239.19	101,647.07	50,961.35

3、现金流量表（1）合并现金流量表

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：				
销售商品、提供劳务收到的现金				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金	380,590.72	625,955.62	464,579.46	369,143.06
拆入资金净增加额		13,000.00		40,000.00
返售业务资金净减少额		79,679.54	12,527.48	162,077.72
回购业务资金净增加额	688,730.79	250,445.30		54,934.02
融出资金净减少额				212,840.02
代理买卖证券收到的现金净额	228,927.03	279,452.15	355,956.58	
收到其他与经营活动有关的现金	700,357.62	1,431,810.96	511,945.66	240,111.58
经营活动现金流入小计	1,998,606.16	2,680,343.57	1,345,009.18	1,079,106.40
为交易目的而持有的金融资产净增加额	772,566.36	671,029.71	26,657.46	381,906.09
拆入资金净减少额	11,000.00		13,000.00	
拆出资金净增加额				
融出资金净增加额	147,991.92	617,863.57	288,047.42	
代理买卖证券支付的现金净额				78,811.04
回购业务资金净减少额		206,116.22		
返售业务资金净增加额	23,042.13			
支付利息、手续费及佣金的现金	31,238.77	55,066.62	53,229.04	54,775.82
支付给职工及为职工支付的现金	89,505.63	164,159.05	132,656.21	134,210.75
支付的各项税费	85,782.26	73,060.56	49,728.99	59,947.52
支付其他与经营活动有关的现金	703,921.00	1,190,323.36	534,951.59	552,240.34
经营活动现金流出小计	1,865,048.07	2,771,502.87	1,304,386.92	1,261,891.56
经营活动产生的现金流量净额	133,558.09	-91,159.30	40,622.27	-182,785.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,218.67		1,223.35	2,100.82
取得投资收益收到的现金	200.00	200.00		200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	68.27	3,835.81		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			529.50	
收到其他与投资活动有关的现金				91.21
投资活动现金流入小计	4,486.94	4,035.81	1,752.85	2,392.03
投资支付的现金				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,594.50	22,367.40	10,617.22	11,338.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	14,594.50	22,367.40	10,617.22	11,338.52
投资活动产生的现金流量净额	-10,107.56	-18,331.60	-8,864.37	-8,946.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	280,110.92			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	5,400.00	10,470.00	1,077.98	
发行债券收到的现金	1,479,098.00	3,501,779.18	2,230,981.00	1,707,336.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	1,764,608.92	3,512,249.18	2,232,058.98	1,707,336.00
偿还债务支付的现金	1,402,041.00	3,041,012.20	1,623,761.98	1,303,461.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,856.48	110,545.88	109,251.55	97,278.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	3,326.63		204.26	
筹资活动现金流出小计	1,433,224.10	3,151,558.08	1,733,217.80	1,400,739.57
筹资活动产生的现金流量净额	331,384.82	360,691.10	498,841.18	306,596.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-154.11	-234.87	92.15	225.34
五、现金及现金等价物净增加额	454,681.23	250,965.33	530,691.23	115,090.13
加：期初现金及现金等价物余额	2,236,578.36	1,985,613.03	1,454,921.79	1,339,831.66
六、期末现金及现金等价物余额	2,691,259.60	2,236,578.36	1,985,613.03	1,454,921.79

（2）母公司现金流量表

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：				
销售商品、提供劳务收到的现金				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金	296,248.50	538,881.71	366,229.58	316,516.03
拆入资金净增加额		13,000.00		40,000.00
返售业务资金净减少额	12,365.70	130,697.22		301,831.79
回购业务资金净增加额	644,079.84	222,461.57		
融出资金净减少额				212,840.02
代理买卖证券收到的现金净额	229,936.96	279,478.48	350,527.23	
收到其他与经营活动有关的现金	6,043.61	42,039.97	2,960.29	976.61
经营活动现金流入小计	1,188,674.61	1,226,558.95	719,717.10	872,164.45
为交易目的而持有的金融资产净增加额	765,821.16	366,934.47	42,108.79	
拆入资金净减少额	11,000.00		13,000.00	
拆出资金净增加额				
融出资金净增加额	147,991.92	617,863.57	288,047.42	
代理买卖证券支付的现金净额				74,934.05
回购业务资金净减少额			74,968.48	88,132.48
返售业务资金净增加额			109,816.31	
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额				386,991.00
支付利息、手续费及佣金的现金	30,415.01	53,909.66	48,586.79	51,060.84
支付给职工及为职工支付的现金	73,243.38	133,897.42	109,600.00	108,174.81
支付的各项税费	70,112.56	52,841.67	25,299.31	39,708.19
支付其他与经营活动有关的现金	110,306.18	61,045.10	25,761.64	286,088.57
经营活动现金流出小计	1,208,890.20	1,286,491.88	737,188.74	1,035,089.93
经营活动产生的现金流量净额	-20,215.59	-59,932.94	-17,471.64	-162,925.48
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,140.00			
取得投资收益收到的现金			30,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	61.84	3,834.93	172.59	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金			472.81	14,558.09
投资活动现金流入小计	4,201.84	3,834.93	30,645.40	14,558.09
投资支付的现金	6,500.00	11,600.00	50,000.00	70,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,796.55	19,643.63	8,232.93	9,365.33
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	20,296.55	31,243.63	58,232.93	79,365.33
投资活动产生的现金流量净额	-16,094.70	-27,408.70	-27,587.53	-64,807.23
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	280,110.92			
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金	1,479,098.00	3,501,779.18	2,230,981.00	1,707,336.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	1,759,208.92	3,501,779.18	2,230,981.00	1,707,336.00
偿还债务支付的现金	1,396,381.00	3,036,390.20	1,623,336.00	1,303,461.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,958.30	101,653.19	104,625.45	95,391.51
支付其他与筹资活动有关的现金	2,851.05		204.26	
筹资活动现金流出小计	1,423,190.35	3,138,043.39	1,728,165.71	1,398,852.51
筹资活动产生的现金流量净额	336,018.57	363,735.79	502,815.29	308,483.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	299,708.28	276,394.15	457,756.12	80,750.78
加：期初现金及现金等价物余额	1,962,446.26	1,686,052.11	1,228,295.99	1,147,545.21
六、期末现金及现金等价物余额	2,262,154.54	1,962,446.26	1,686,052.11	1,228,295.99

4、合并报表范围的变化情况

本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。本公司最近三年及一期合并报表范围变动情况如下表所示：

（1）2021年1-6月合并范围的变化

本期公司合并范围未发生变化。

（2）2020年合并范围的变化

本期新纳入合并范围的结构化主体包括：浙商期货景上源5号资产管理计划、浙商期货精选2号资产管理计划、浙商期货融畅1号单一资产管理计划、浙商汇金1号集合资产管理计划、浙商金惠添鑫1号19期集合资产管理计划、浙商金惠瑞成1号2期集合资产管理计划、浙商金惠添鑫1号21期集合资产管理计划、浙商金惠添鑫1号29期集合资产管理计划、浙商金惠瑞利2号2期集合资产管理计划、浙商金惠周周盈货币增强1号集合资产管理计划、浙商金惠周周盈货币增强2号集合资产管理计划、浙商金惠季季聚利19号集合资产管理计划、浙商恒天季季聚利2号集合资产管理计划、浙商金惠领先1号集合资产管理计划。

本期不再纳入合并范围的结构化主体包括：浙商期货幻方精选POF3号资产管理计划因自持比例下降，本期不再纳入合并范围；浙商期货喜世润勋春6号资产管理计划、浙商期货双峰1号资产管理计划、浙商期货幻方精选F0F1号结构化资产管理计划、浙商期货幻方精选F0F2号结构化资产管理计划、浙商期货喜世润精选F0F1号资产管理计划、浙商期货锐天量化资产管理计划、浙商聚金宏观策略1号单一资产管理计划在2020年已清算，本期不再纳入合并范围。

（3）2019年合并范围的变化

公司本期新设浙商证券投资有限公司，公司持有100.00%股权，纳入合并范围。

本期新纳入合并范围的结构化主体包括：浙商聚金宏观策略 1 号单一资产管理计划。

本期不再纳入合并范围的结构化主体包括：浙商期货期权 1 号资产管理计划、浙商期货润泽 3 号资产管理计划、浙商期货明月开二号资产管理计划、浙商期货多策略精选 6 号结构化资产管理计划、浙商期货精选 CTA 资产管理计划、浙商期货锐天量化资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 1 号资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 2 号专项资产管理计划和浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 3 号专项资产管理计划。

本期不再纳入合并范围的结构化主体包括：浙商期货天瑞地安 2 号结构化资产管理计划、浙商期货龙井 9 号资产管理计划、浙商期货多策略精选 5 号结构化资产管理计划、浙商期货墨白 7 号资产管理计划、浙商期货开心就好 3 号资产管理计划、浙商期货大墩 1 号资产管理计划、浙商期货墨白 8 号资产管理计划、浙商期货期权套利一号资产管理计划本期已到期清算。

（二）公司最近三年及一期主要财务指标和监管指标

1、公司最近三年及一期主要财务指标

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
加权平均净资产收益率（%）	4.24	9.78	6.75	5.42
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.07	9.51	6.63	5.24
基本每股收益（元/股）	0.24	0.47	0.29	0.22
扣除非经常损益后的基本每股收益（元/股）	0.23	0.46	0.28	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.24	0.47	0.29	0.22
扣除非经常损益后的稀释每股收益（元/股）	0.23	0.46	0.29	0.21
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	5.94	5.35	4.46	4.10

注：归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数。

2、母公司的净资本及风险控制指标

公司最近三年及一期净资本等各项风险控制指标均持续符合相关监管要求。

单位：万元

项目	预警标准	监管标准	2021/06/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
净资本	-	-	2,089,605.44	1,831,512.63	1,251,133.81	1,293,713.00
净资产	-	-	2,077,380.52	1,723,052.80	1,308,941.05	1,184,994.55
风险覆盖率（%）	≥120%	≥100%	352.84	323.4	289.86	300.39
资本杠杆率（%）	≥9.6%	≥8%	23.07	21.5	20.77	22.49
流动性覆盖率（%）	≥120%	≥100%	403.13	254.73	323.81	283.3
净稳定资金率（%）	≥120%	≥100%	151.92	141.03	157.51	133.21
净资本/净资产（%）	≥24%	≥20%	100.59	106.29	95.58	109.17
净资本/负债（%）	≥9.6%	≥8%	43.89	45.69	39.77	48.82
净资产/负债（%）	≥12%	≥10%	43.64	42.98	41.60	44.72
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	≤80%	≤100%	6.08	6.58	12.34	3.87
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	≤400%	≤500%	146.85	125.06	157.24	146.43

（三）公司财务状况简要分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表：

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	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	2,905,982.56	26.33	2,316,279.32	25.43	1,931,661.17	28.66	1,398,610.86	24.55
其中：客户存款	2,206,931.36	20.00	1,932,342.24	21.21	1,454,243.53	21.58	1,047,852.31	18.39
结算备付金	500,062.46	4.53	436,554.43	4.79	359,317.51	5.33	309,766.19	5.44
其中：客户备付金	372,833.69	3.38	309,717.96	3.40	239,918.53	3.56	222,759.55	3.91
融出资金	1,649,286.43	14.94	1,501,342.92	16.48	875,164.25	12.98	576,038.72	10.11
衍生金融资产	67,561.22	0.61	52,562.94	0.58	625.04	0.01	416.89	0.01
存出保证金	741,464.35	6.72	612,794.86	6.73	325,364.10	4.83	219,985.06	3.86
应收款项	19,738.05	0.18	26,927.54	0.30	10,933.66	0.16	29,545.23	0.52
应收利息	-	-	-	-	-	-	53,128.21	0.93
买入返售金融资产	735,955.00	6.67	712,247.12	7.82	811,035.36	12.03	820,739.23	14.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	1,642,552.22	28.83
交易性金融资产	3,788,162.63	34.33	2,940,121.70	32.28	2,225,137.76	33.01	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	476,283.94	8.36
长期股权投资	10,894.61	0.10	10,162.85	0.11	9,950.88	0.15	11,168.51	0.20
固定资产	87,486.39	0.79	89,509.00	0.98	88,604.28	1.31	92,080.72	1.62
使用权资产	49,366.19	0.45	-	-	-	-	-	-
无形资产	19,104.00	0.17	12,389.50	0.14	9,941.21	0.15	8,177.32	0.14
商誉	1,984.53	0.02	1,984.53	0.02	1,984.53	0.03	1,984.53	0.03
递延所得税资产	67,982.57	0.62	50,827.91	0.56	19,703.36	0.29	18,888.28	0.33
其他资产	390,856.65	3.54	345,337.91	3.79	70,979.03	1.05	38,130.73	0.67
资产合计	11,035,887.63	100.00	9,109,042.52	100.00	6,740,402.16	100.00	5,697,496.64	100.00

截至2018年末、2019年末、2020年末及2021年6月末，公司资产总额分别为569.75亿元、674.04亿元、910.90亿元和1,103.59亿元，呈现持续增长趋势。

报告期内，公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产包括客户资金存款、客户结算备付金。2018年末、2019年末、2020年末及2021年6月末，上述客户资产分别为127.06亿元、169.42亿元、224.21亿元和257.98亿元，增加趋势明显；占总资产的比例分别为22.30%、25.13%、24.61%和23.38%，占比较为稳定，其变动主要系受证券市场整体波动影响。

公司自有资产主要包括货币资金、融出资金、存出保证金、买入返售金融资产及交易性金融资产。2018年末、2019年末、2020年末及2021年6月末，公司自有资产分别为442.69亿元、504.62亿元、686.70亿元及845.61亿元，保持稳定增长态势。

公司2019年末自有资产总额较2018年末增长13.99%，主要原因是：（1）公司2019年营业规模扩大、现金流入增加，自有货币资金期末较2018年末增长12.67亿元，比例为36.11%；（2）2019年由于公司经纪业务及信用业务增长，当年末融出资金及存出保证金较2018年末增长40.45亿元，比例为50.82%。

公司2020年末自有资产总额较2019年末增长36.08%，主要原因是：（1）公司2020年经纪业务及信用业务继续增长，当年末融出资金及存出保证金较2019年末增长91.36亿元，比例为76.10%；（2）2020年以来，公司加大对债券、基金、股票等金融资产的投资规模，2020年末交易性金融资产较2019年末增长71.50亿元，比例为32.13%。

公司2021年6月末自有资产总额较2020年末增长23.14%，主要原因是：（1）公司2021年5月完成非公开发行股票融资，自有货币资金较2020年末增长31.51亿元，比例为82.07%；（2）公司经纪业务及信用业务继续增长，当期末融出资金及存出保证金较2020年末增长27.66亿元，比例为13.08%；（3）公司继续加大对债券、基金、股票等金融资产的投资规模，当期末交易性金融资产较2020年末增长84.80亿元，增长28.84%。

2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下表：

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	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
短期借款	6,247.53	0.07	6,508.72	0.09	653.04	0.01	-	-
应付短期融资款	512,206.32	5.87	630,671.57	8.79	653,298.97	12.43	200,155.00	4.62
拆入资金	29,000.00	0.33	40,000.00	0.56	27,000.00	0.51	40,000.00	0.92
交易性金融负债	320,234.61	3.67	291,072.49	4.06	32,188.35	0.61	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	36,384.44	0.84
衍生金融负债	49,188.94	0.56	49,742.68	0.69	556.46	0.01	381.83	0.01
卖出回购金融资产款	1,840,996.95	21.08	1,152,508.72	16.06	901,768.02	17.16	1,107,275.40	25.57
代理买卖证券款	1,805,806.69	20.68	1,576,879.66	21.98	1,297,427.51	24.69	941,470.93	21.74
应付职工薪酬	161,967.94	1.85	96,482.27	1.34	75,928.85	1.44	71,640.62	1.65
应交税费	66,478.29	0.76	93,055.78	1.30	26,213.58	0.50	9,325.29	0.22
应付款项	28,058.25	0.32	10,902.02	0.15	4,557.66	0.09	1,558.39	0.04
应付利息	-	-	-	-	-	-	28,200.94	0.65
合同负债	25,137.43	0.29	7,923.08	0.11	-	-	-	-
应付债券	1,837,186.95	21.04	1,614,319.24	22.50	1,432,439.58	27.26	1,295,000.00	29.90
租赁负债	49,407.97	0.57	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	18,977.24	0.22	14,662.49	0.20	7,803.47	0.15	5,130.79	0.12
其他负债	1,982,294.90	22.70	1,589,395.50	22.15	795,002.65	15.13	594,556.31	13.73
负债合计	8,733,190.00	100.00	7,174,124.22	100.00	5,254,838.16	100.00	4,331,079.93	100.00

截至2018年末、2019年末、2020年末及2021年6月末，公司负债总额分别为433.11亿元、525.48亿元、717.41亿元和873.32亿元，呈现持续增长趋势。

代理买卖证券款是公司接受客户委托、代理客户买卖证券所收到的款项，系证券公司的特有负债，报告期内占总负债的比重分别为21.74%、24.69%、21.98%和20.68%。其金额波动主要系市场行情、投资者行为、证券承销情况等因素所致，本质上不会对公司偿债能力造成重大影响。

扣除代理买卖证券款后，公司负债主要由应付短期融资款、卖出回购金融资产款、应付债券及其他负债等组成，报告期各个期末该类负债金额分别为338.96亿元、395.74亿元、559.72亿元及692.74亿元。

2019年末，扣除代理买卖证券款影响的公司负债余额较上年末增长16.75%，主要原因为：（1）公司根据资金安排增加了债务融资，应付短期融资款及应付债券较上年末增加59.06亿元，比例为39.50%；（2）公司根据资金需求和证券市场情况调整卖出回购金融资产的规模以调节自身的流动性，公司该年末卖出回购金融资产款较上年末减少20.55亿元，比例为-18.56%；（3）公司期货业务规模增长，其他负债中应付货币保证金较上年末增加17.57亿元，比例为33.85%。

2020年末，扣除代理买卖证券款影响的公司负债余额较上年末增长41.44%，主要原因为：（1）2020年度公司资产管理业务快速发展，应付结构化主体其他投资者款项增长，导致本期末交易性金融负债较上年末增加25.89亿元，比例为804.28%；（2）公司根据金需求和证券市场情况调整卖出回购金融资产的规模，本期末卖出回购金融资产款较上年末增加25.07亿元，比例为27.81%；（3）公司根据资金安排增加了债务融资，应付债券较上年末增加18.19亿元，比例为12.70%；（4）公司收益互换和场外期权业务规模增加，相应的保证金规模持续提高，本期末其他负债中收益互换履约保障金、场外期权履约保证金及权利金较上年末增加35.64亿元，比例为1784.43%；（5）公司期货业务规模增长，其他负债中应付货币保证金较上年末增加40.48亿元，比例为58.26%。

2021年6月末，扣除代理买卖证券款影响的公司负债余额较上年末增长23.76%，主要原因为：（1）公司部分以前年度发行的短期融资券及收益凭证本期到期偿还，本期末应付短期融资款较上年末减少11.85亿元，比例为-18.78%。（2）公司根据资金需求和证券市场情况调整卖出回购金融资产的规模，本期末卖出回购金融资产款较上年末增加68.85亿元，比例为59.74%；（3）本期公司发行了“2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”，其他次级债券融资也有所增长，使本期末应付债券较上年末增加22.29亿元，比例为13.81%；（4）公司创新业务及期货业务规模持续增加，使本期末其他负债较上年末增加39.29亿元，比例为24.72%。

3、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表：

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）	75.05%	74.31%	72.71%	71.27%
资产负债率（母公司）	69.62%	69.94%	70.62%	69.10%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

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）

报告期各期末，公司合并口径资产负债率及母公司口径资产负债率整体较为稳定，波动趋势相仿。公司资产以货币资金、交易性金融资产、融出资金等流动性较强的资产为主，流动性水平较好。同时公司积极拓宽融资渠道，丰富融资渠道，保证了公司的偿债能力。总体来看，公司具有较强的偿债能力。

4、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利指标如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	712,853.20	1,063,651.38	565,947.86	369,480.14
营业支出	598,494.24	846,350.63	436,429.90	271,393.36
营业利润	114,358.97	217,300.75	129,517.97	98,086.78
利润总额	117,201.84	216,610.83	128,880.24	99,106.17
净利润	87,822.52	162,716.60	96,755.71	73,695.74
归属于母公司所有者的净利润	87,822.52	162,716.60	96,755.71	73,695.74

公司营