

公司代码：601211

公司简称：国泰君安

**国泰君安证券股份有限公司**  
**2020 年半年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

### 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	王文杰	工作原因	林发成

- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
无

## 二 公司基本情况

### 2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	国泰君安	601211	不适用
H股	香港联交所	國泰君安	02611	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	喻健	梁静
电话	021-38676798	021-38676798
办公地址	上海市静安区南京西路768号	上海市静安区南京西路768号
电子信箱	dshbgs@gtjas.com	dshbgs@gtjas.com

### 2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	623,022,245,722	559,314,278,319	11.39

归属于上市公司股东的净资产	132,266,975,815	137,501,489,808	-3.81
	<b>本报告期 (1-6月)</b>	<b>上年同期</b>	<b>本报告期比上年同期增 减(%)</b>
经营活动产生的现金流量净额	8,553,264,136	35,901,605,791	-76.18
营业收入	15,811,889,665	14,094,971,841	12.18
归属于上市公司股东的净利润	5,453,712,535	5,020,114,966	8.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,067,697,375	4,630,747,487	9.44
加权平均净资产收益率(%)	4.16	4.03	增加0.13个百分点
基本每股收益(元/股)	0.58	0.54	7.41
稀释每股收益(元/股)	0.58	0.53	9.43

### 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)	167,170					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用					
<b>前10名股东持股情况</b>						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量 <sup>注1</sup>	质押或冻结的股份数量	
上海国有资产经营有限公司 <sup>注2</sup>	国有法人	21.34	1,900,963,748	0	无	0
香港中央结算(代理人)有限公司 <sup>注3</sup>	境外法人	15.62	1,391,677,520	0	未知	0
上海国际集团有限公司 <sup>注4</sup>	国有法人	7.66	682,215,791	0	无	0
深圳市投资控股有限公司 <sup>注5</sup>	国有法人	6.84	609,428,357	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	2.92	260,547,316	0	无	0
上海城投(集团)有限公司	国有法人	2.77	246,566,512	0	无	0
深圳能源集团股份有限公司	境内非国有法人	1.73	154,455,909	0	无	0
香港中央结算有限公司 <sup>注6</sup>	境外法人	1.48	132,180,321	0	无	0
中国核工业集团有限公司	国有法人	0.86	76,892,793	0	无	0
杭州市金融投资集团有限公司	国有法人	0.85	75,999,310	0	无	0
<b>上述股东关联关系或一致行动的说明</b>			上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司			

	的全资子公司。香港中央结算（代理人）有限公司与香港中央结算有限公司均为香港联交所有限公司的全资附属公司，分别为公司H股投资者和沪股通投资者名义持有公司H股及A股。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

注1：此处的限售条件股份、无限售条件股东是根据上交所上市规则所定义。

注2：前十大股东列表中，国资公司的期末持股数量仅为其持有的本公司A股股数，国资公司另持有公司152,000,000股H股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注3：香港中央结算（代理人）有限公司为本公司非登记H股股东所持股份的名义持有人。

注4：前十大股东列表中，国际集团的期末持股数量仅为其持有的本公司A股股数，国际集团另持有公司41,193,600股H股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注5：前十大股东列表中，深圳投控的期末持股数量仅为其持有的本公司A股股数，深圳投控另持有公司103,373,800股H股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注6：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。

#### 2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

#### 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

#### 2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率
2015年公司债券(第一期)(品种二)	15国君G2	136048	2015年11月18日	2022年11月19日	1,000,000,000	3.8%
2016年公司债券(第一期)(品种二)	16国君G2	136368	2016年4月11日	2023年4月12日	1,000,000,000	3.25%
2016年公司债券(第二期)(品种二)	16国君G4	136623	2016年8月11日	2021年8月12日	3,000,000,000	3.14%
2017年公司债券(第一期)(品种一)	17国君G1	143229	2017年8月3日	2020年8月4日	4,700,000,000	4.57%
2017年公司债券(第一期)(品种二)	17国君G2	143230	2017年8月3日	2022年8月4日	600,000,000	4.70%
2017年公司债券	17国君G3	143337	2017年	2020年	3,700,000,000	4.78%

(第二期)			10月17日	10月18日		
2018年公司债券(第一期)	18国君G1	143528	2018年3月20日	2021年3月21日	4,300,000,000	5.15%
2018年公司债券(第二期)	18国君G2	143607	2018年4月23日	2021年4月25日	4,300,000,000	4.55%
2018年公司债券(第三期)(品种一)	18国君G3	143732	2018年7月12日	2021年7月16日	4,700,000,000	4.44%
2018年公司债券(第三期)(品种二)	18国君G4	143733	2018年7月12日	2023年7月16日	300,000,000	4.64%
2019年公司债券(第一期)(品种一)	19国君G1	155371	2019年4月23日	2022年4月24日	3,000,000,000	3.90%
2019年公司债券(第二期)	19国君G3	155423	2019年5月15日	2022年5月17日	2,900,000,000	3.73%
2019年公司债券(第三期)	19国君G4	155771	2019年10月14日	2022年10月16日	2,500,000,000	3.48%
2020年公司债券(第一期)	20国君G1	163105	2020年1月7日	2023年1月9日	4,000,000,000	3.37%
2020年公司债券(第二期)(品种一)	20国君G2	163325	2020年3月19日	2023年3月23日	4,000,000,000	3.05%
欧元浮息债券	GTJASECB2203	5883.hk	2019年3月12日	2022年3月12日	欧元 255,000,000	3MEURIBOR+1.15%
国泰君安金控担保债券	GTJAHOLDB2203	5853.hk	2019年3月11日	2022年3月11日	美元 500,000,000	3.875%

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	70.67	67.50
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.06	3.22

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

##### （一）总体经营情况

2020 年上半年，面对错综复杂的外部环境，本集团全面贯彻落实“集约、降本、提质、增效”要求，坚持向改革要动力、向人才要活力、向管理要效率、向创新要发展，主动把握市场发展机遇，推动公司全面提升核心竞争能力，实现公司高质量发展，各主要业务均保持较强竞争力，经营业绩稳中有升。报告期内，本集团围绕战略优化组织架构和配套运行机制，完善企业、机构和零售客户服务体系建设，综合金融服务能力持续增强；中后台管理精细化、集约化和专业化，管理支持部门的赋能意识和效果明显提高；继续加大信息技术投入，推进金融科技创新，公司经营的智能化和数字化水平稳步提升；优化资产负债管理，财务状况保持稳健。迄今，公司已连续 12 年获得中国证监会 AA 级分类评价，并保持标普 BBB+和穆迪 Baa1 的国际信用评级、评级展望均为稳定。

##### （二）主营业务分析

##### 1、投资银行业务

2020 年上半年，证券市场筹资总额 46,650 亿元，同比增长 33%。其中，股权融资总额 3,824 亿元，同比增长 28%；证券公司承销的债券融资总额 42,826 亿元，同比增长 34%。经中国证监会审核通过的并购交易金额 1,889 亿元，同比下降 12%。

2020 年上半年，本集团投资银行业务推行业务部制改革、优化运营机制，聚焦重点客户和重点区域，着力推进 IPO 业务，承销规模快速增长，项目储备显著增加，行业地位稳中有升。报告期内，本集团证券主承销家数 940 只、证券主承销额 2,970.6 亿元，同比分别增长 49.7%和 54.0%，均排名行业第 3 位。其中，股权承销额 304.8 亿元、同比增长 32.8%，排名行业第 5 位；债券承销额 2,665.7 亿元、同比增长 56.8%，排名行业第 3 位。过会的并购重组项目涉及交易金额 71 亿元，排名行业第 5 位。

##### 2020 年上半年本集团投资银行业务规模

	项目	本报告期	上年同期
IPO	主承销次数	3	2
	主承销金额（亿元）	25.3	17.1
再融资	主承销次数	17	9
	主承销金额（亿元）	279.6	212.5
企业债	主承销次数	18	1
	主承销金额（亿元）	87.2	4.5
公司债	主承销次数	170	96
	主承销金额（亿元）	807.2	672.6
其他债券	主承销次数	732	520
	主承销金额（亿元）	1,771.3	1,022.6

数据来源：Wind 资讯

注：融资品种的统计口径包括 IPO、增发、配股、优先股、可转债、可交换债、公司债、企业债、地方政府债、

短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、金融债、资产支持证券。

## 2、研究与机构经纪业务

2020 年上半年，本集团推进机构客户服务体系建设，优化 Matrix 系统和道合平台，加强对重点客户的覆盖，机构客户服务能力稳步提升。报告期末，机构客户数 4.5 万户，较上年末增加 5.8%。其中，研究业务积极服务集团整体战略，为业务发展提供综合研究服务支持，创新机构客户服务方式，提升市场影响力和资产定价能力。报告期内共完成研究报告 3,165 篇，举办电话专题路演 964 场。机构经纪业务打造全业务链主经纪商服务平台，优化产品销售机制、加强重点产品销售，提升对私募、同业和海外机构的综合服务能力，席位租赁和 PB 业务保持增长，海外投行 QFII 取得突破。PB 系统期末客户资产规模 1,751.5 亿元、较上年末增长 48.4%，客户数 1,208 家。2019 年，代理机构客户买卖证券交易额排名行业第 2 位，席位租赁收入排名行业第 4 位。托管外包业务全面推进运营流程再造，提升金融科技实力和专业运营服务能力，连续 5 年通过 ISAE3402 国际鉴证。期末共服务各类资管产品 9,458 只、较上年末增长 12.4%，规模 12,453 亿元、较上年末增长 11.7%，排名证券行业第 2 位，其中托管公募基金规模 852 亿元，在证券公司中继续排名第 1 位，在银行理财、外资资管和信托产品等领域也取得突破。

## 3、交易投资业务

2020 年上半年，沪深 300 指数上涨 1.64%，中债总全价（总值）指数上涨 0.84%，人民币兑美元下跌 1.48%，NYMEX 原油下跌 34.79%，COMEX 黄金上涨 18.06%。

本集团交易投资业务继续围绕打造“卓越的金融资产交易商”，坚持发展低风险、非方向性业务，稳步提升交易定价能力和客户服务能力。报告期内，自营投资准确把握大类资产配置机遇，取得较好投资回报；客需服务加快创新，打造“国泰君安避险”品牌，大类资产避险业务全面展业，场外衍生品业务快速发展，报告期内新增规模 2,308.4 亿元，同比增长 133%。

权益业务方面，权益投资加强风险管理工具运用，优化交易策略，投资风格保持稳健。场内期权做市业务持仓量和成交量继续保持行业领先，上交所上市基金做市评价为 A。场外权益衍生品业务在规模快速增长的同时，优化收入结构、加强境内境外联动，盈利水平显著提升。2020 年上半年，场外期权累计新增名义本金 586.3 亿元，同比增长 62.0%，收益互换新增名义本金 137.2 亿元，同比增长 1231.6%。

固定收益业务方面，固定收益投资加强风险预判和对冲，准确把握市场机会，取得较好投资回报。债券通市场份额超过 8%，综合排名券商第 2 位，获评 2020 年度“债券通优秀做市商”。银行间标准利率期权累计成交量约 290 亿元，位居市场前列；场外利率期权新增 122.1 亿元。收益互换挂钩标的已拓展到中资美元债、境内债券指数等多个品种。利率互换业务新增规模 7,997.7 亿元，排名行业第 1 位。信用违约互换累计服务 13 家发行人，促进企业发债规模超过 160 亿元。代理清算量合计 2,025 亿元，位居市场前列。

外汇业务方面，外汇交易规模持续增长，开展了公司自身资本项目下的部分外汇交易。客户

外汇业务逐步完善，向机构客户提供外汇衍生品报价交易服务并初步盈利。2020年7月，为从事跨境投融资交易的客户办理结售汇业务获得国家外汇局备案。

大宗商品及贵金属业务方面，稳健开展跨市场、跨品种及跨期套利业务并兼顾大宗商品期货、期权、贵金属现货延期合约和贵金属期货做市。场外衍生品业务快速发展并实现盈利，累计新增挂钩相关标的的场外衍生品名义本金653.1亿元、同比增长240%，挂钩标的日益丰富，落地市场首单挂钩成品油价格收益凭证。

#### 4、信用业务

##### (1) 股票质押业务

根据证券业协会统计，截至2020年6月末，市场股票质押回购融出资金为3,602.2亿元，较上年末下降16.5%。

2020年上半年，本集团股票质押业务坚持稳健经营，持续优化资产结构和业务结构，积极引进优质资产，夯实专业能力，业务平稳有序开展。报告期末，股票质押业务待购回余额388.2亿元、较上年末下降5.5%，其中融出资金余额319.6亿元、较上年末下降2.7%，排名行业第3位，平均履约保障比例277%；其中以资管计划作为融资工具的业务规模68.7亿元。约定购回式交易待购回余额6.6亿元，较上年末下降7.0%。

2020年6月末本集团股票质押及约定购回业务规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
股票质押待购回余额	388.2	410.7
其中：股票质押回购融出资金	319.6	328.5
约定购回式交易待购回余额	6.6	7.1

##### (2) 融资融券业务

2020年6月末，市场融资融券余额11,637.7亿元，较上年末增加14.2%，其中融资余额11,313.7亿元，较上年末增长12.5%，融券余额323.9亿元，较上年末增长134.7%。

2020年上半年，本集团融资融券业务在坚持逆周期调节的基础上，优化分类分级服务体系，加大机构客户及高净值客户储备，打造专业化团队，打磨君融资讯品牌，形成“平台、策略、券源、系统”四位一体的融券业务模式。

报告期末，本集团融资融券余额692.7亿元、较上年末增加9.6%，市场份额6.0%，排名行业第3位，维持担保比例为282%；其中，融资余额663.0亿元、较上年末增加7.6%，市场份额5.86%；融券余额29.7亿元、较上年末增加87.9%，市场份额9.17%。

2020年6月末本集团融资融券业务规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
融出资金余额	663.0	616.4
融出证券市值	29.7	15.8
转融资余额	30.0	40.0



转融券余额	30.9	15.9
-------	------	------

## 5、财富管理业务

根据沪深交易所统计，2020年上半年沪深两市股票交易额88.96万亿元，同比增加27.85%。期货市场累计成交额为165.5万亿元（单边），同比增长28.7%。

2020年上半年，本集团财富管理业务优化组织架构、加快转型升级，加强中高端客户服务，优化产品销售机制，推动分支机构转型和数字化平台建设，强化投顾团队建设，围绕“客户、产品、渠道、队伍”整体打造财富管理体系，综合服务能力稳步提升。报告期内，期末手机终端君弘APP用户3,518万户、较上年末增长5.8%，月活478万户、同比增长16%。个人金融账户数1,432万户，较上年末增长5.8%。富裕客户及高净值客户较上年末分别增长10.8%和12.8%。集团投资顾问人数2,950人，较上年末增长9.3%；投资顾问签约客户20.2万户，较上年末增长11.6%。报告期内，本公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）市场份额5.79%，继续排名行业第1位，代销金融产品净收入同比增长11.1%，代销金融产品月均保有规模1,688亿元、较上年增长4.3%。2020年3月，公司在业内首批获得公募基金投资顾问业务试点资格，目前已完成验收并正式展业。

### 2020年上半年本集团证券经纪业务规模变化（单位：亿元）

项目		本报告期	上年同期
股票	交易额	85,478	69,225
	市场份额	4.80%	4.97%
证券投资基金	交易额	3,299	2,913
	市场份额	2.87%	3.43%
债券现货	交易额	167,548	193,647
	市场份额	6.15%	8.15%

数据来源：沪深证券交易所。其中，债券现货包括债券回购。

2020年上半年，国泰君安期货聚焦核心客户、优化服务体系建设，加大重点产品投入、提升商品期货竞争力，扩大做市范围，稳步发展资产管理和风险管理业务。报告期内，商品期货市场份额显著增长，国债期货和股指期货成交量均排名行业第3位，期末客户权益规模341亿元、较上年末增加38%，行业排名提升至第2位。

### 2020年上半年国泰君安期货主要业务指标

项目	本报告期	上年同期
成交金额（万亿元）	14.6	9.3
成交手数（亿手）	1.9	1.0
	<b>本报告期末</b>	<b>上年度末</b>
累计有效开户数（户）	122,499	108,126
期末客户权益（亿元）	341.5	246.6

## 6、投资管理

### (1) 资产管理

根据证券业协会统计，截至 2020 年 6 月末，证券公司受托资金规模合计 11.67 万亿元，较上年末减少 5.0%。

2020 年上半年，国泰君安资管优化组织架构和业务结构，强化投研体系，细分客户群体，提升销售专业化水平，推动业务高质量发展。报告期内，完成 2 只大集合改造，并启动了公募资格申报工作。

报告期末，国泰君安资管的资产管理规模为 6,432 亿元、较上年末减少 7.8%，其中，主动管理资产规模 4,036 亿元、较上年末减少 3.9%，主动管理占比 62.8%。根据基金业协会的统计，2020 年上半年，国泰君安资管主动管理资产月均规模排名行业第 2 位。

#### 2020 年 6 月末国泰君安资管资产管理规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
资产管理业务规模	6,432	6,974
其中：定向资产管理业务规模	4,892	5,413
集合资产管理业务规模	953	987
专项资产管理业务规模	587	574
主动管理规模	4,036	4,200

注：集合资产管理业务规模以管理资产净值计算。

### (2) 私募基金管理及股权投资

根据中国基金业协会统计，截至 2020 年 6 月末，中国基金业协会已登记私募基金管理人 24,419 家，管理私募基金 86,095 只，实缴规模 14.35 万亿元，较 2019 年末增长 4.7%。

2020 年上半年，国泰君安创投完成新设国泰君安母基金等 3 支基金，认缴资金规模 90.98 亿元，聚焦五大重点产业增加优质项目储备，完成 4 个项目的退出，并新增投资项目 1 个。

2020 年上半年，国泰君安证裕稳步开展股权投资业务，积极推进科创板项目跟投。截至报告期末，累计投资项目 13 个，投资金额 9.7 亿元。

#### 2020 年上半年私募股权基金业务情况

项目	本报告期末	上年度末
管理基金数量（只）	43	42
管理基金累计承诺出资额（亿元）	435.6	347.2
管理基金累计实际出资额（亿元）	293.2	230.9
累计投资项目数量（个）	108	107
累计投资项目金额（亿元）	138.4	137.5

### 2020年上半年股权投资业务情况

项目	本报告期末	上年度末
累计投资项目数量（只）	36	31
累计投资项目金额（亿元）	18.4	16.6

#### （3）基金管理

根据中国基金业协会数据，2020年6月末，公募基金管理机构管理规模为16.9万亿元，较上年末增长14.2%。

2020年上半年，华安基金优化产品布局，首发规模显著增长，资产管理规模再创历史新高。期末管理资产规模4,671.6亿元，同比增长14.2%，其中公募基金管理规模4,157.7亿元、较上年末增加18.2%。

### 7、国际业务

本集团在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并积极在美国、欧洲及东南亚等地进行业务布局。2020年上半年，国泰君安国际提升资本实力，推动财富管理业务和高净值客户的贷款业务发展，综合竞争力继续保持在港中资券商前列。期末财富管理规模222亿港元，较上年末增加15%。

#### 2020上半年国泰君安国际主要收入构成（单位：千港元）

项目	本报告期	上年同期
费用及佣金收入		
- 经纪	276,450	291,667
- 企业融资	242,779	452,559
- 资产管理	23,935	10,215
贷款及融资收入	518,275	558,649
金融产品、做市及投资收益	736,350	1,008,945
总收益	1,797,789	2,322,035

### 3.2 财务报表分析

#### （一）收入、利润和现金流分析

##### 1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	15,811,889,665	14,094,971,841	12.18
营业成本	8,400,064,043	7,205,849,853	16.57
经营活动产生的现金流量净额	8,553,264,136	35,901,605,791	-76.18
投资活动产生的现金流量净额	2,811,301,815	-12,065,355,119	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	8,017,972,411	13,330,557,232	-39.85

## 2 营业收入及支出变动情况

2020年上半年，本集团实现营业收入158.12亿元，同比增加17.17亿元，增幅12.18%。其中主要变动为：经纪业务手续费净收入同比增加5.01亿元，增幅15.90%，得益于上半年证券市场交易量的增长；利息净收入同比增加3.09亿元，增幅12.14%，原因是两融、孖展及贷款业务的增长；投资收益同比减少4.53亿元，降幅12.00%；其他业务收入同比增加14.71亿元，增幅130.61%，系子公司大宗商品交易量增长。

2020年上半年，本集团营业支出84.00亿元，同比增加11.94亿元，增幅16.57%，其中主要变动为：信用减值损失同比减少3.77亿元，降幅76.21%；其他业务成本同比增加15.63亿元，增幅147.61%。

## 3 利润表中变动幅度超过30%的主要项目情况

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期	上年同期	变动幅度(%)	变动原因
其他业务收入	2,597,630,890	1,126,419,316	130.61	大宗商品交易量增长
信用减值损失	117,638,322	494,487,845	-76.21	作为担保物的抵押证券市值上升，需计提的减值准备减少
其他业务成本	2,622,509,369	1,059,118,958	147.61	大宗商品交易量增长

## 4 现金流量净额变动分析

2020年上半年，本集团的现金及现金等价物净增加197.77亿元，具体如下：

经营活动产生的现金流量净额为85.53亿元。其中：现金流入697.41亿元，主要为代理买卖证券款净增加214.74亿元和收取利息、手续费及佣金增加的现金160.34亿元；现金流出611.88亿元，主要系为交易目的而持有的金融资产净增加281.28亿元、融出资金净增加62.75亿元、支付利息、手续费及佣金42.45亿元及支付给职工以及为职工支付的现金43.82亿元。

投资活动产生的现金流量净额为28.11亿元。其中：现金流入444.10亿元，主要为收回投资收到的现金428.72亿元；现金流出415.99亿元，主要为投资支付的现金411.56亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为80.18亿元。其中：现金流入682.15亿元，主要为发行债券收到现金437.05亿元及取得借款收到195.10亿元；现金流出601.97亿元，主要为偿还债务支付465.61亿元及赎回永续债支付100亿元。

### (二) 资产、负债情况分析

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上年年末数	上年年末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上年年末变动比例(%)	情况说明
货币资金	145,221,539,018	23.31	120,650,544,673	21.57	20.37	客户资金存款增加

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年年末数	上年年末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年年末变动比例 (%)	情况说明
融出资金	78,306,231,283	12.57	72,088,344,371	12.89	8.63	/
交易性金融资产	220,480,409,211	35.39	189,022,191,796	33.80	16.64	/
买入返售金融资产	47,515,302,702	7.63	53,939,996,986	9.64	-11.91	/
衍生金融资产	1,306,495,401	0.21	550,081,484	0.10	137.51	主要是由于衍生品业务规模扩大
应收款项	12,256,578,511	1.97	5,689,249,507	1.02	115.43	主要系香港子公司应收经纪商款项及定期贷款增加
存出保证金	18,711,642,213	3.00	12,975,377,462	2.32	44.21	主要是存出期货保证金增加
其他债权投资	55,356,146,747	8.89	60,266,827,628	10.78	-8.15	/
在建工程	239,097,676	0.04	1,255,494,531	0.22	-80.96	黄浦滨江办公楼完工结转固定资产
短期借款	16,754,926,946	2.69	10,311,102,361	1.84	62.49	根据运营需要，香港子公司增加了短期借款
衍生金融负债	3,508,765,740	0.56	1,358,809,303	0.24	158.22	主要是由于衍生品业务规模扩大
卖出回购金融资产款	130,520,510,562	20.95	126,017,296,061	22.53	3.57	/
代理买卖证券款	104,664,203,246	16.80	82,886,259,008	14.82	26.27	经纪业务客户交易结算资金增加
应付款项	55,124,900,836	8.85	37,033,564,943	6.62	48.85	主要系应付期货保证金增加
应付债券	72,447,781,020	11.63	69,573,553,145	12.44	4.13	/

## 1 资产结构

截至2020年6月30日，本集团资产总额为6,230.22亿元，较上年末增加11.39%。其中，货币资金为1,452.22亿元，占总资产的23.31%；融出资金为783.06亿元，占总资产的12.57%；交易性金融资产为2,204.80亿元，占总资产的35.39%；买入返售金融资产为475.15亿元，占总资产的7.63%；其他债权投资为553.56亿元，占总资产的8.89%。本集团资产流动性良好、结构合理。此外，本集团已按预期损失法，充分计提了各项资产的减值准备，资产质量较高。

## 2 负债结构

截至2020年6月30日，本集团总负债4,817.15亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款和应付期货保证金后，自有负债为3,404.79亿元。自有负债主要为：短期借款167.55亿元，

占比 4.92%；应付短期融资款 225.47 亿元，占比 6.62%；交易性金融负债 520.48 亿元，占比 15.29%；卖出回购金融资产款 1,305.21 亿元，占比 38.33%；应付债券（公司债券、次级债和长期收益凭证）724.48 亿元，占比 21.28%。本集团的资产负债率为 70.67%，负债结构合理。本集团无逾期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

**3.3 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响**

适用 不适用

**3.4 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。**

适用 不适用