



财通证券股份有限公司

(浙江省杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心)

公开发行 2020 年第一期公司债券

募集说明书摘要

(面向合格投资者)

主承销商/债券受托管理人



东莞证券股份有限公司

DONGGUAN SECURITIES CO., LTD

(住所：东莞市莞城区可园南路一号)

2020 年 4 月 14 日

声明

本募集说明书摘要遵循《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其它现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书一致。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书及本摘要中“风险因素”等有关章节。

一、本次债券信用等级为 AAA 级；公司主体长期信用等级为 AAA 级。本次债券发行前，公司最近一期末的净资产为 2,047,360.27 万元（2019 年 9 月 30 日的合并报表口径），归属于母公司净资产为 2,046,310.04 万元（2019 年 9 月 30 日的合并报表口径）；本次债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 13.70 亿元（2016 年、2017 年、2018 年经审计的合并报表口径归属于母公司股东的净利润平均值），预计不少于本次债券的一年利息的 1.5 倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。债券作为一种固定收益类产品，其二级市场价格一般与市场利率水平呈反向变动。受国际宏观经济环境、国内经济总体运行状况、国家金融政策等因素综合影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券为固定利率品种且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

三、本次债券为无担保债券。本债券的信用评级结果说明本次债券信用质量很高，信用风险很低。但在本次债券存续期内，若因不可控的因素如市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本次债券的本息按时兑付。全体债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本次债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

四、本次债券发行结束后，公司将积极申请本次债券在上交所上市流通。但由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并且通过审批或核准的时间具有不确定性，因此，公司无法保证本次债券一定能够按照预期在上交所交易流通。另外，公司亦无法保证本次债券上市后在二级市场有活跃的交易。因此，本次债券的投资者在认购或受让本次债券后可能面临由于债券不能及时转让流通而无法立即出售的情况，也可能面临因债券二级市场的交易不够活跃而不能以某一价格足额出售的情况，这将导致本次债券存在一定的流动性风险。

五、中诚信国际信用评级有限责任公司对发行主体和本次债券进行了信用评级，其中发行人主体信用评级为 AAA，本次债券的信用级别为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司对本次债券的评级并不代表其对本次债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本次债券的投资价值做出了任何判断。公司目前资信状况较好，但证券行业发展受到众多不确定因素影响，在本次债券存续期内，公司无法保证主体信用等级和本次债券的信用等级不发生负面变化，也不能排除评级机构在跟踪评级中调低公司主体信用等级和/或本次债券信用等级的可能性，这将可能对债券投资者的利益造成不利影响。

公司 2017 年主体长期信用等级上调是基于公司取得上市批文，上市之后实力将进一步增强等原因。中诚信国际在 2017 年 9 月出具的次级债券跟踪评级报告中，将发行人主体长期信用等级上调至 AAA，评级展望稳定。中诚信国际之后出具的各期评级报告及跟踪评级报告的主体评级结果均与该跟踪评级一致。本次债券的主体评级结果亦为 AAA，评级展望稳定。最近三年内发行人存在主体评级结果差异情况，提请投资者关注该评级差异及相应风险。

六、公司目前经营情况、财务状况和资产质量良好，因此本次债券本息的偿付具备较强的保障。但本次公司债券期限较长，若在债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营发生变化，从而影响到公司的财务状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，且本次债券未设置担保，公司提请投资者关注本次债券可能存在的偿付风险。

七、公司目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且公司在近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，公司亦将继续秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，进而影响本次债券的本息偿还，将可能使本次债券投资者受到不利影响。

八、公司的经营状况与证券市场整体情况高度相关，而证券市场行情受宏观经济周期、宏观调控政策、汇率、利率、行业发展状况、投资者心理、其它国家或地区证券市场行情等多种因素共同影响，具有较强的周期性和较大的不确定性。公司的证券经纪业务、期货经纪业务、投资银行业务、自营业务、资产管理业务、资本中介业务和其他业

务等的经营业绩均可能受到中国资本市场走势剧烈波动的重大不利影响，并可能受全球资本市场的波动及走势低迷影响。

九、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本次债券之行为均视为同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十、本次债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。合格投资者，应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险。

十一、投资者购买本次债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本次债券发行的批准并不表明其对本次债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本次债券的投资风险作了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

十二、由于本期债券发行时点为 2020 年，系公司本年度公开发行的第一期公司债券，故本期债券名称变更为“财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券”。名称调整后不影响《财通证券股份有限公司公开发行 2019 年第一期公司债券债券持有人会议规则》《关于财通证券股份有限公司公开发行 2019 年第一期公司债券之债券受托管理协议》等文件的法律效力。

目录

声明	2
重大事项提示	3
目录	6
释义	8
第一节 发行概况	11
一、核准情况及核准规模	11
二、本次发行的基本条款	11
三、本次发行及上市安排	14
四、本次债券发行的有关机构	15
五、认购人承诺	18
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	18
第二节 发行人及本次债券的资信状况	19
一、本次债券的信用评级情况及资信评估机构	19
二、信用评级报告主要事项	19
三、发行人近三年其他主体评级结果	20
四、发行人最近三年及一期的资信情况	21
第三节 发行人基本情况	25
一、发行人基本情况介绍	25
二、发行人设立及股本变化情况	25
三、报告期内公司实际控制人变化情况及重大资产重组情况	28
四、发行人前十名股东持股情况	28
五、控股股东、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况	29
六、发行人的组织结构	30
七、发行人主要控股、参股公司情况	32
八、董事、监事和高级管理人员基本情况	36
九、主营业务情况	47
十、发行人行业状况及主要竞争优势	64
十一、法人治理结构	67
十二、公司独立性情况	69
十三、控股股东、实际控制人对发行人资金占用以及发行人对控股股东、实际控制人的担保情况	71
十四、公司内部控制制度	71
第四节 财务会计信息及风险控制指标	75
一、最近三年一期财务报表	75

二、最近三年一期主要财务指标	89
三、合并财务报表范围及其变化情况	92
四、报告期内，主要会计政策及会计估计变更	95
五、管理层讨论与分析	109
六、发行本次债券后发行人资产负债结构的变化	144
七、发行人最近一期末有息债务分析	145
第五节 募集资金运用	146
一、本次债券募集资金数额	146
二、本次债券募集资金的使用计划	146
三、专项账户管理安排	146
四、本次发行对公司财务状况和经营成果的影响	146
五、前次发行公司债券募集资金使用情况	147
第六节 备查文件	148
一、备查文件内容	148
二、备查文件查阅时间及地点	148

释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列词语或简称含义如下：

财通证券、公司、发行人	指	财通证券股份有限公司
财通经纪、财通有限	指	财通证券经纪有限责任公司、财通证券有限责任公司，系公司前身
本次债券	指	公开发行总额不超过 35 亿元（含 35 亿元）的公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券募集说明书（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券募集说明书摘要（面向合格投资者）》
东莞证券、主承销商、债券受托管理人、受托管理人	指	东莞证券股份有限公司
金杜律师、金杜律师事务所	指	北京市金杜律师事务所
天健会计师、天健会计师事务所、天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
《债券持有人会议规则》	指	《财通证券股份有限公司公开发行 2019 年第一期公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
《债券受托管理协议》、本协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《关于财通证券股份有限公司公开发行 2019 年第一期公司债券之债券受托管理协议》
投资人、债券持有人	指	就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体，两者具有同一含义
法律意见书	指	北京市金杜律师事务所出具的《北京市金杜律师事务所关于财通证券股份有限公司公开发行 2019 年第一期公司债券（面向合格投资者）的法律意见书》
审计报告	指	天健会计师事务所出具的财通证券《2016 年审计报告》《2017 年审计报告》《2018 年审计报告》
评级报告	指	中诚信国际出具的《财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券（面向合格投资者）信用评级报告》
实际控制人	指	浙江省财政厅
浙江金控/控股股东	指	浙江省金融控股有限公司
浙江财开/间接控股股东	指	浙江省财务开发公司
硅谷银嘉	指	浙江天堂硅谷银嘉创业投资合伙企业（有限合伙）
永安期货	指	永安期货股份有限公司
财通基金	指	财通基金管理有限公司

上海财通资产	指	上海财通资产管理有限公司
财通证券资管/财通资管	指	财通证券资产管理有限公司
财通资本	指	浙江财通资本投资有限公司
财通创新	指	财通创新投资有限公司,2018年11月7日之前名称为“浙江财通创新投资有限公司”
财通香港	指	财通证券(香港)有限公司
浙商资产	指	浙江省浙商资产管理有限公司
财通国际融资	指	财通国际融资有限公司,曾用名为“财通国际控股有限公司”
财通国际证券	指	财通国际证券有限责任公司
财通国际资管	指	财通国际资产管理有限公司
财通国际投资	指	财通国际投资有限公司
分支机构	指	经国务院证券监督管理机构批准,财通证券拥有的并在公司登记机关注册登记设立的分公司和证券营业部的统称
直接投资	指	证券公司通过出资设立的子公司使用自有资金或者设立的投资基金对企业进行股权投资或者债权投资,或者对与股权投资、债权投资有关的投资基金进行投资的经营活动
融资融券/两融	指	证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出,并收取担保物的经营活动
转融通	指	证券公司从中国证券金融股份有限公司借入其自有或者依法筹集的资金和证券用于开展融资融券业务的经营活 动
IB/中间介绍	指	证券公司受托为期货公司介绍客户的经营活动,是IntroducingBroker的缩写
PB业务	指	主经纪商业务,是“PrimeBroker”的缩写
孖展融资	指	保证金融资业务
IPO/首发	指	首次公开发行股票,是“InitialPublicOffering”的缩写
股指期货	指	经中国证监会批准,在中国金融期货交易所上市交易的以股票价格指数为标的的金融期货合约
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
浙江证监局	指	中国证券监督管理委员会浙江监管局

证金公司	指	中国证券金融股份有限公司
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
浙江股交中心	指	浙江股权交易中心有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	现行有效的《财通证券股份有限公司章程》
报告期、报告期各期、最近三年及一期	指	2016年、2017年、2018年和2019年1-9月
最近一期	指	2019年1月1日至2019年9月30日
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或者休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元

本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、核准情况及核准规模

公司于 2019 年 4 月 25 日召开的第二届董事会第十八次会议以及于 2019 年 5 月 20 日召开的 2018 年度股东大会审议通过了《关于境内外债务融资工具的一般性授权的议案》，决定公开发行公司债券（公开发行）不超过最近一期公司净资产的 40%。若相关法律法规发生调整，则以相关法律法规对公司债券公开发行上限的相关要求为准。截至 2019 年 9 月末，公司合并口径归属于母公司的净资产规模为 204.63 亿元。

2020 年 3 月 17 日，经中国证监会“证监许可〔2020〕426 号”文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 35 亿元的公司债券。

二、本次发行的基本条款

（一）发行主体

财通证券股份有限公司。

（二）债券名称

财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券。

（三）发行规模

本次债券发行总规模不超过人民币 35 亿元。

（四）债券形式

实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（五）债券票面金额和发行价格

本次债券每张票面金额为 100 元，按面值平价发行。

（六）债券期限和品种

本次债券分为两个品种，品种一为3年期固定利率债券；品种二为5年期固定利率债券。本次债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和主承销商将根据本次债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

品种间回拨选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另外品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的100%。

（七）债券利率及其确定方式

本次债券为固定利率债券，票面利率将根据网下询价结果，由公司与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。债券利率不超过国务院限定的利率水平。

（八）本次债券的本息支付安排

1、起息日：2020年4月22日。

2、付息日：

本次债券品种一的付息日期为2021年至2023年每年的4月22日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本次债券品种二的付息日期为2021年至2025年每年的4月22日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

3、计息期限：

本次债券品种一的计息期限为2020年4月22日至2023年4月21日。

本次债券品种二的计息期限为2020年4月22日至2025年4月21日。

4、兑付日：

本次债券品种一的兑付日期为2023年4月22日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本次债券品种二的兑付日期为 2025 年 4 月 22 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

5、还本付息的期限和方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

6、本息支付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

7、利息登记日：付息日之前的第 1 个交易日为上一个计息年度的利息登记日。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就所持本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

（九）发行方式

本次债券采用公开发行的方式，分期发行。具体发行方式请参见发行公告。

（十）发行对象及向公司股东配售的安排

本次债券面向合格投资者公开发行。本次债券不向公司原股东优先配售。

（十一）募集资金用途及募集资金专项账户

本次发行公司债券的募集资金拟全部用于补充公司营运资金。发行人按照本次债券募集说明书的约定，按时开立募集资金专项账户，用于接收、存储和划转债券发行募集资金，募集资金专户划转的资金用途必须与本次债券募集说明书中约定用途相符。

（十二）担保情况

本次债券为无担保债券。

（十三）信用级别及资信评级机构

根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券（面向合格投资者）信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA。在本次债券的存续期内，资信评级机构将在《评级报告》正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

（十四）主承销商、债券受托管理人

东莞证券股份有限公司。

（十五）承销方式

本次债券由主承销商以代销方式承销。。

（十六）拟上市交易场所

上海证券交易所。

（十七）税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳税款由投资者承担。

三、本次发行及上市安排

（一）本次债券发行时间安排

发行公告日期：2020年4月17日

网下簿记建档日：2020年4月20日

发行首日：2020年4月21日

网下认购日期：2020年4月21日至2020年4月22日

（二）本次债券发行对象

本次债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。合格投资者，应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合下列资质条件：

1、经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。

2、上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。

3、社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。

4、同时符合下列条件的法人或者其他组织：

（1）最近1年末净资产不低于2000万元；

（2）最近1年末金融资产不低于1000万元；

（3）具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

5、同时符合下列条件的个人：

（1）申请资格认定前20个交易日名下金融资产日均不低于500万元，或者最近3年个人年均收入不低于50万元；

（2）具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有2年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于本条第（一）项规定的合格投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

6、中国证监会和本所认可的其他投资者。前款所称金融资产，是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

（三）本次债券上市安排

本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：财通证券股份有限公司

住所：杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，1601-1615，

1701-1716 室

法定代表人：陆建强

联系人：居沈卫

电话：0571-87925135

传真：0571-87821418

（二）主承销商、债券受托管理人

名称：东莞证券股份有限公司

住所：东莞市莞城区可园南路 1 号

法定代表人：陈照星

联系人：王航宇

电话：021-50155106

传真：021-50155082

（三）发行人律师

名称：北京市金杜律师事务所

地址：北京市朝阳区东三环中路 1 号环球金融中心办公楼东楼 18 层

负责人：王玲

经办律师：梁瑾、程子毅

电话：010-58785588

传真：0571-56718008

（四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 16F

事务所负责人：王越豪

签字会计师：吴懿忻、葛徐、林晗、宋慧娟

电话：0571-89722584

传真：0571-89722976

（五）资信评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

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

法定代表人：闫衍

签字分析师：戴敏、何扬、夏清晨

电话：021-60330988

传真：021-60330991

（六）募集资金专项账户开户银行

账户名称：财通证券股份有限公司

账号：350677858277

开户行名称：中国银行杭州市城东支行

大额行号：104331050285

账户名称：财通证券股份有限公司

账号：1202020719920688889

开户行名称：中国工商银行杭州市解放路支行

大额行号：102331002077

（七）本次债券申请上市或转让的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）本次债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-68870587

传真：021-58888760

五、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本次债券的债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上海证券交易所或适用法律允许的其他交易场所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至募集说明书签署日，发行人担任东莞证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券的主承销商及受托管理人。除上述事项外，发行人与本次公司债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、本次债券的信用评级情况及资信评估机构

根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券（面向合格投资者）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA；本次债券的信用等级为 AAA。

二、信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识涵义

中诚信国际评定发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，该级别反映了发行主体财通证券偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信国际评定本次公司债券信用级别为 AAA，该级别反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的主要内容

1、正面因素

区域竞争优势显著。浙江省各项经济指标均在全国前列，为公司提供了良好的经营环境，公司分支机构大多分布于浙江地区，区域竞争优势较为显著。

综合竞争力较强。根据证券业协会公布的证券公司经营业绩排名，近年来公司净资产、净资产、营业收入和净利润排名均在行业中上水平，综合竞争力较强。同时自 2015 年以来，公司连续五年获得 A 类 A 级，合规经营状况良好。

资管业务主动管理能力持续提升。公司不断提高主动管理能力，主动管理规模持续增长，在资管业务方面具有一定竞争实力。

2、关注因素

宏观经济筑底，行业发展承压。宏观经济持续底部运行和证券市场的波动性对公司经营稳定性及持续盈利能力构成压力。

业务结构有待进一步调整。公司投资银行业务与信用业务较为薄弱，对营业收入贡献较小且近年来呈下降趋势，未来仍需加强薄弱板块发展力度，促进协调稳健经营。

资产减值损失扩大。在 2018 年行情不振、违约高发的环境下，公司由于自营投资业务和信用业务等计提减值损失规模较大，对利润造成一定侵蚀，相关项目质控能力及风险管理水平仍需进一步提高。

（三）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本次债券信用评级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知公司并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人近三年其他主体评级结果

最近三年，发行人因在境内发行债券、债务融资工具进行了资信评级，主体评级结果与本次评级结果存在差异的情况如下：

2016 年起至 2017 年 9 月，中诚信证券评估有限公司因发行人发行债券、债务融资工具等对财通证券进行了主体评级，评级结果均为 AA+。

2017年9月，中诚信证券评估有限公司上调财通证券主体信用级别至AAA，评级展望稳定。主要系证券行业日益规范、行业信用水平提升、财通证券综合竞争力持续提升、财通证券已取得上市批文、上市之后实力将进一步增强等原因。

2017年9月至今，发行人因发行债券、债务融资工具等进行了资信评级，主体评级结果均为AAA。

具体情况请详见本节之“四、发行人最近三年及一期的资信情况”之“（三）最近三年及一期发行的债券及偿还情况、拆入资金情况”。

四、发行人最近三年及一期的资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

公司目前在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行保持长期合作伙伴关系，间接债务融资能力较强。截至2019年9月30日，公司共获得各类国有大型商业银行、政策性银行、股份制商业银行和城市商业银行授信额度共计620.5亿元，已支用129.73亿元。

（二）最近三年及一期与主要客户业务往来的资信情况

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，均按照合同或相关法规的约定，未发生重大违约行为。

（三）最近三年及一期发行的债券及偿还情况、拆入资金情况

2016年1月1日至本募集说明书摘要签署日，发行人已发行债券不存在延迟支付本息的情况。

1、最近三年及一期公司已发行公司债券情况

2016年1月1日至本募集说明书摘要签署日，发行人共发行1期证券公司债券，截至本募集说明书摘要签署日，发行人发行的公司债券已到期兑付，债券付息情况正常，未发生违约的情况。

证券全称	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	期限 (年)	主体 评级	债项 评级	票面 利率 (%)	到期 日期
财通证券股份有限公司	16财	2016-03-	25.00	3	AA+	AA+	3.15	2019-03-

2016 年公司债券	通债	04						04
------------	----	----	--	--	--	--	--	----

2、最近三年及一期公司已发行次级债券的基本情况

2016 年 1 月 1 日至本募集说明书摘要签署日，发行人共发行 9 期次级债券，截至本募集说明书摘要签署日，债券付息情况正常，未发生违约的情况。

证券全称	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	期限 (年)	主体 评级	债项 评级	票面利率 (%)	到期日期
财通证券股份有限公司 2016 年永续次级债券(第一期)	16 财通 Y1	2016-02-26	5.00	5	AA+	AA	4.60	2021-02-26
财通证券股份有限公司 2016 年第一期次级债券	16 财通 01	2016-05-23	10.00	3	AA+	AA	4.00	2019-05-23
财通证券股份有限公司 2016 年第二期次级债券	16 财通 02	2016-06-16	10.00	4	AA+	AA	4.00	2020-06-16
财通证券股份有限公司 2018 年第一期次级债券	18 财通 C1	2018-03-19	30.00	2	AAA	AA+	5.85	2020-03-19
财通证券股份有限公司 2018 年第二期次级债券	18 财通 C2	2018-04-17	25.00	2	AAA	AA+	5.40	2020-04-17
财通证券股份有限公司 2018 年第三期次级债券	18 财通 C3	2018-08-23	25.00	3	AAA	AA+	5.19	2021-08-23
财通证券股份有限公司 2019 年第一期次级债券(品种一)	19 财通 C1	2019-01-11	30.00	3	AAA	AA+	4.40	2022-01-11
财通证券股份有限公司 2019 年第二期次级债券	19 财通 C3	2019-04-08	20.00	3	AAA	AA+	4.25	2022-04-08
财通证券股份有限公司 2020 年第一期次级债券	20 财通 C1	2020-03-24	30.00	3	AAA	AA+	3.55	2023-03-24

3、最近三年及一期公司已发行短期融资券的基本情况

2016 年 1 月 1 日至本募集说明书摘要签署日，发行人共发行 18 期短期融资券，截至本募集说明书摘要签署日，债券付息情况正常，未发生违约的情况。

证券全称	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	期限 (天)	主体 评级	债项 评级	票面利率 (%)	到期日期
财通证券股份有限公司	16 财通	2016-01-11	12.00	88	AA+	A-1	2.75	2016-04-08

公司 2016 年第一期短期融资券	证券 CP001							
财通证券股份有限公司 2016 年第二期短期融资券	16 财通证券 CP002	2016-04-07	15.00	90	AA+	A-1	2.79	2016-07-06
财通证券股份有限公司 2016 年第三期短期融资券	16 财通证券 CP003	2016-07-12	15.00	63	AA+	A-1	2.62	2016-09-13
财通证券股份有限公司 2016 年第四期短期融资券	16 财通证券 CP004	2016-07-19	10.00	87	AA+	A-1	2.68	2016-10-14
财通证券股份有限公司 2016 年第五期短期融资券	16 财通证券 CP005	2016-09-13	15.00	65	AA+	A-1	2.78	2016-11-17
财通证券股份有限公司 2016 年第六期短期融资券	16 财通证券 CP006	2016-09-22	15.00	90	AA+	A-1	2.94	2016-12-21
财通证券股份有限公司 2018 年度第一期短期融资券	18 财通证券 CP001	2018-07-11	25.00	91	AAA	A-1	3.73	2018-10-10
财通证券股份有限公司 2018 年度第二期短期融资券	18 财通证券 CP002	2018-09-06	20.00	91	AAA	A-1	2.83	2018-12-06
财通证券股份有限公司 2018 年度第三期短期融资券	18 财通证券 CP003	2018-10-18	25.00	91	AAA	A-1	3.18	2019-01-17
财通证券股份有限公司 2019 年度第一期短期融资券	19 财通证券 CP001	2019-03-07	15.00	90	AAA	A-1	2.80	2019-06-05
财通证券股份有限公司 2019 年度第二期短期融资券	19 财通证券 CP002	2019-06-05	20.00	91	AAA	A-1	3.10	2019-09-04
财通证券股份有限公司 2019 年度第三期短期融资券	19 财通证券 CP003	2019-08-26	20.00	88	AAA	A-1	2.85	2019-11-22
财通证券股份有限公司 2019 年度第四期短期融资券	19 财通证券 CP004	2019-10-21	20.00	88	AAA	A-1	2.99	2020-01-17
财通证券股份有限公司 2019 年度第五期短期融资券	19 财通证券 CP005	2019-11-07	20.00	90	AAA	A-1	3.10	2020-02-05
财通证券股份有限公司 2020 年度第一期短期融资券	20 财通证券 CP001	2020-01-10	20.00	90	AAA	A-1	2.80	2020-04-09
财通证券股份有限公司 2020 年度第二期短期融资券	20 财通证券 CP002	2020-02-13	25.00	91	AAA	A-1	2.64	2020-05-14
财通证券股份有限公司 2020 年度第三期短期融资券	20 财通证券 CP003	2020-03-11	30.00	91	AAA	A-1	2.25	2020-06-10

财通证券股份有限公司 2020 年度第四期短期融资券	20 财通 证券 CP004	2020-04-03	15.00	91	AAA	A-1	1.75	2020-07-03
----------------------------	----------------------	------------	-------	----	-----	-----	------	------------

4、拆入资金情况

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司的拆入资金余额分别为 147,000.00 万元、80,000.00 万元、80,000.00 万元和 140,070.11 万元，系开展转融通业务自证金公司拆入和银行拆入。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况介绍

公司中文名称：财通证券股份有限公司

公司英文名称：CAITONGSECURITIESCO.,LTD.

注册资本：358,900.00万元

法定代表人：陆建强

住所：杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，1601-1615，
1701-1716室

邮政编码：310007

电话：0571-87821312

传真号码：0571-87823288

互联网网址：www.ctsec.com

电子信箱：wyj@ctsec.com

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

董事会秘书：申建新

经营范围：经营证券业务(详见《经营证券业务许可证》)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

二、发行人设立及股本变化情况

(一) 发行人的设立情况

财通证券股份有限公司前身财通经纪系在浙江财政证券公司的基础上，经中国证监会《关于同意财通证券经纪有限责任公司开业的批复》（证监机构字〔2003〕66号）核准，由浙江省财务开发公司等十家单位于2003年6月11日共同出资设立的有限责任公司，注册资本为500,800,000元。

2009年3月，经中国证监会下发《关于核准财通证券经纪有限责任公司变更公司

章程重要条款的批复》（证监许可〔2009〕217号）核准，财通经纪名称变更为“财通证券有限责任公司”。

2013年7月，经中国证监会下发《关于核准财通证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可〔2013〕968号）核准，财通有限整体变更为财通证券，注册资本为1,800,000,000元。

（二）发行人设立后历次股本变化情况

2006年9月19日，中国证监会下发《关于核准天和证券经纪有限公司股权转让的批复》（证监机构字〔2006〕212号），批准天和证券股东将其持有的天和证券100%的股权转让给财通经纪。2006年9月21日，财通经纪与天和证券签订了《关于财通证券经纪有限责任公司与天和证券经纪有限公司之合并协议》。2006年10月25日，中国证监会下发《关于财通证券经纪有限责任公司吸收合并天和证券经纪有限公司的批复》（证监机构字〔2006〕255号），批准财通经纪吸收合并天和证券的方案。2006年10月，浙江财开和浙江铁投以对天和证券的债权对财通经纪进行债转股增资。2006年10月24日，中国证监会下发了《关于财通证券经纪有限责任公司增资扩股的批复》（证监机构字〔2006〕252号），批准了本次债转股的增资扩股方案。浙江财开将其持有原对天和证券后由财通经纪承继的债权268,781,044元转为其持有财通经纪的134,390,522元出资，浙江铁投将其持有的46,549,000元债权转为其持有财通经纪的46,549,000元出资。本次增资后，财通经纪注册资本增加至681,739,522元。

2006年12月25日，中国证监会下发了《关于财通证券经纪有限责任公司增资扩股的批复》（证监机构字〔2006〕316号）批准了由浙江财开以现金方式对财通经纪进行增资100,000,000元增资扩股方案。2007年1月15日，本次增资后，财通经纪注册资本增加至781,739,522元。

2008年7月31日，中国证监会下发了《关于核准财通证券经纪有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可〔2008〕994号），核准注册资本变更事项。2008年12月11日，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会下发《关于财通证券经纪有限责任公司增资扩股后股权结构的批复》（浙国资法产〔2008〕72号），同意财通经纪增资345,120,000元。2008年12月，本次增资完成后，财通经纪注册资本增加至1,126,859,522元。

2011年11月23日，中国证监会下发了《关于核准财通证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可〔2011〕1859号），核准财通有限注册资本由1,126,859,522元变更为1,400,000,000元。2011年12月，财通有限向股东按其原出资比例同比例认购的方式增资。本次增资后，财通有限注册资本增加至1,400,000,000元。

2013年7月24日，中国证监会下发《关于核准财通证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可〔2013〕968号），核准财通有限变更为股份有限公司。2013年10月，财通有限整体变更为财通证券，以经审计的截至2012年12月31日的净资产值为基础，按照1:0.4433的比例进行折股，折股后财通证券的注册资本为1,800,000,000元。

2014年12月30日，浙江证监局下发《关于核准财通证券股份有限公司变更注册资本的批复》（浙证监许可〔2014〕195号），核准财通证券注册资本变更为3,100,000,000元。2015年1月，财通证券完成定向增资发行股份13亿股，募集资金总额为38.74亿元。本次增资后，财通证券注册资本增加至3,100,000,000元。

2015年5月，财通证券向2015年1月增资前的20家老股东定向增资发行股份1.3亿股，募集资金总额为3.874亿元，此次增资后，公司注册资本增加至3,230,000,000元。2015年5月20日，财通证券就本次增资事项向浙江证监局报送了《财通证券股份有限公司关于增加注册资本的备案报告》（财券〔2015〕153号）及相关备案文件。

2017年9月22日，经中国证监会《关于核准财通证券股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2017〕1729号）核准，财通证券公开发行人民币普通股（A股）股票35,900万股。本次发行完成后，公司注册资本由3,230,000,000元变更为3,589,000,000元，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天健验〔2017〕406号验资报告，2017年12月21日，公司完成工商变更登记。

2018年11月，根据《浙江省财政厅关于划转财通证券股份有限公司部分国有股权充实社保基金的通知》（浙财函〔2018〕602号）要求，将浙江省金融控股有限公司持有的财通证券10%的股权无偿划转至浙江省财务开发公司。本次划转完成后，浙江金控持有财通证券股份数量降至1,041,769,700股，持股比例为29.03%；浙江省财务开发公司将直接持有公司股份115,752,189股（有限售条件流通股），占公司股本总数的3.23%；公司直接控股股东仍为浙江金控，实际控制人仍为浙江省财政厅。本次股权无偿划转已

于 2019 年 6 月 27 日完成股份过户登记手续。

截至本募集说明书摘要签署之日，除前述情况外，公司未发生其他股本或重大股权的变动情况。

（三）发行人股本结构

截至 2019 年 9 月 30 日，公司普通股股本总额为 3,589,000,000 股，股本结构如下：

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

三、报告期内公司实际控制人变化情况及重大资产重组情况

报告期内，公司不存在实际控制人发生变化的情况，不涉及重大资产重组情况。

四、发行人前十名股东持股情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司普通股股份总数为 3,589,000,000 股，其中前十大普通股股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量（股）	
1	浙江省金融控股有限公司	1,041,769,700	29.03	1,041,769,700	无		国有法人
2	浙江省财务开发公司	115,752,189	3.23	115,752,189	无		国有法人
3	台州市金融投资集团有限公司	106,329,439	2.96	0	无		国有法人
4	景宁跃泰科技有限公司	105,170,000	2.93	0	无		境内非国有法人
5	维科控股集团股份有限公司	85,000,000	2.37	0	质押	54,000,000	境内非国

							有法人
6	浙江省交通投资集团有限公司	72,796,735	2.03	0	无		国有法人
7	杭州富阳工贸资产经营投资集团有限公司	59,008,438	1.64	0	质押	45,000,000	国有法人
8	莱恩达集团有限公司	47,753,591	1.33	0	无		境内非国有法人
9	嘉兴市嘉实金融控股有限公司	46,600,000	1.30	0	质押	45,000,000	国有法人
10	绍兴柯桥明源股权投资合伙企业（有限合伙）	44,077,875	1.23	0	质押	5,000,000	境内非国有法人

五、控股股东、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）公司控股股东情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司控股股东为浙江金控，浙江金控持有公司 29.03% 的股份。

成立时间：2012 年 9 月 6 日

注册资本：1,200,000.00 万元

法定代表人：章启诚

住所：杭州市西湖区浙大路 5-1 号

经营范围：金融类股权投资、政府性股权投资基金管理与资产管理业务。

截止 2018 年 12 月 31 日，浙江金控 2018 年经审计的母公司资产总计 6,366,308.30 万元，净资产 6,278,030.93 万元，营业收入 346.23 万元，净利润 201,862.39 万元。

浙江金控的股权情况请参见本章节之“（三）公司的实际控制人”。

浙江金控所持有的发行人股权不存在被质押或争议的情况。

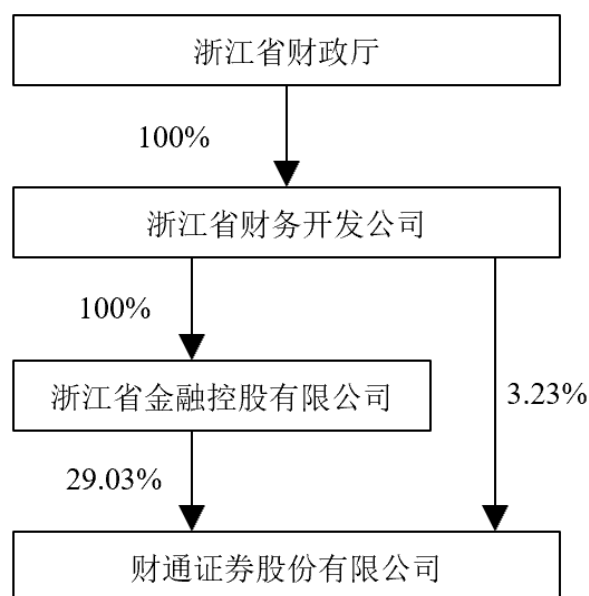
（二）其他持有公司 5%以上股份的主要股东

截至 2019 年 9 月 30 日，持有公司 5%以上股份的股东为公司控股股东。

（三）公司的实际控制人

发行人的实际控制人是浙江省财政厅。浙江财开持有浙江金控 100%的股权。浙江财开由浙江省人民政府批准成立并委托浙江省财政厅领导和管理。因此，浙江省财政厅是发行人的实际控制人。浙江省财政厅是浙江省人民政府综合管理国家财政收支、财税政策，实施财政监督，参与国民经济进行宏观调控的职能部门。

实际控制人和控股股东的股权关系如下图所示：

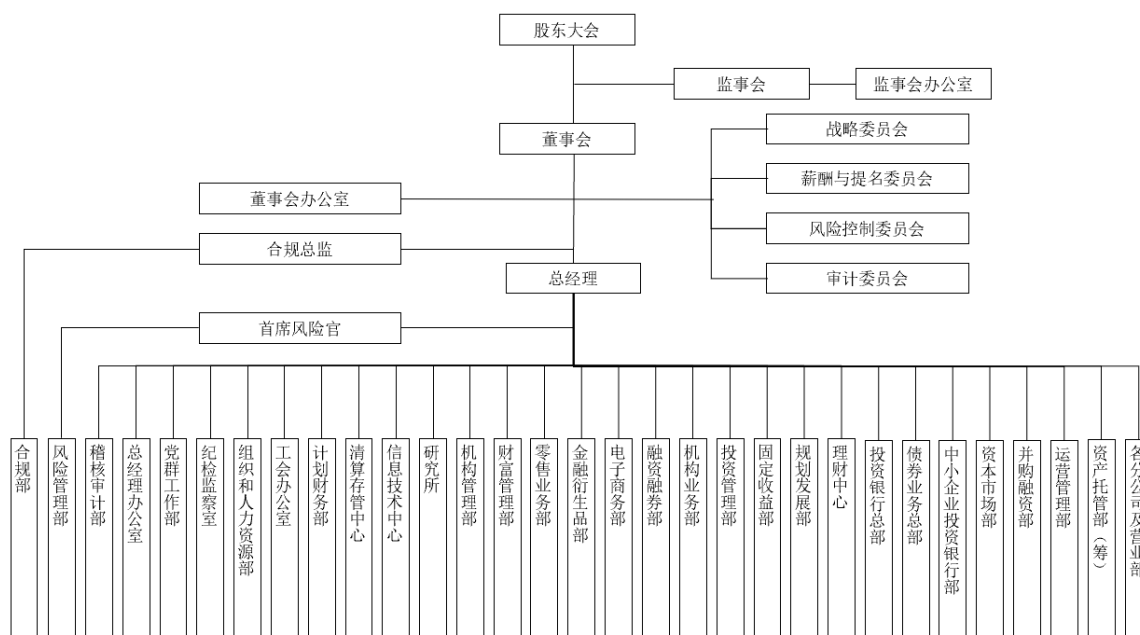


六、发行人的组织结构

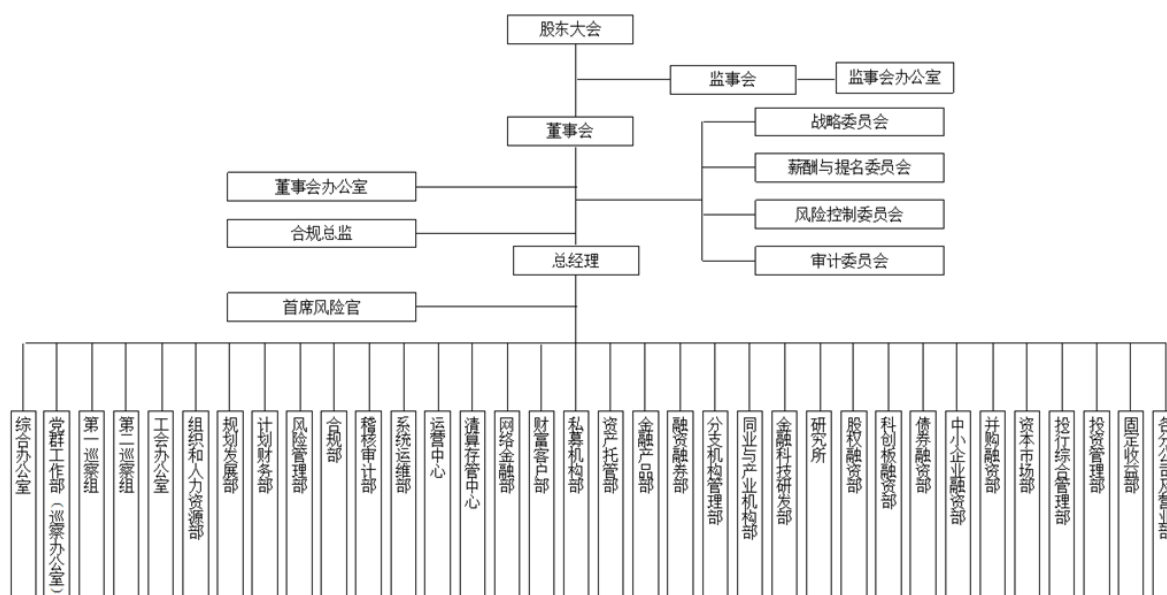
公司根据《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》和《证券公司治理准则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，建立规范、完善的法人治理结构，设立股东大会、董事会和监事会。董事会设有战略委员会、风险控制委员会、审计委员会及薪酬与提名委员会四个专门委员会，并制定了各自的议事规则。公司形成了较为完整的公司治理框架，并充分发挥股东大会、董事会、监事会的职能作用，形成了相互制约、相互促进的制衡机制。

（一）组织结构情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人的组织结构如下图所示：



2019 年 7 月 30 日，发行人第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司组织机构优化的议案》，决议生效后，公司最新的组织架构图如下：



（二）分支机构情况

截至 2019 年 9 月 30 日，经监管机构批准或核准，发行人（母公司）在全国设有 20 家分公司；经监管机构批准或核准，发行人（母公司）在全国设有 120 家证券营业

部，在当地开展证券经纪等证券业务。

七、发行人主要控股、参股公司情况

（一）公司一级控股公司

1、财通证券资产管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市上城区白云路 26 号 143 室

成立时间：2014 年 12 月 15 日

注册资本：20,000.00 万元

法定代表人：马晓立

经营范围：证券资产管理业务，公开募集证券投资基金管理业务；受托管理保险资金业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

持股比例：截至 2019 年 9 月 30 日，公司持有财通证券资管 100% 股权。

财务数据：截至 2018 年 12 月 31 日，财通证券资管总资产为人民币 120,752.81 万元，净资产为人民币 75,409.52 万元；2018 年实现营业收入人民币 66,996.94 万元，利润总额人民币 9,387.08 万元，净利润人民币 7,118.11 万元，上述数据经天健会计师审计。

2、浙江财通资本投资有限公司

注册地址：杭州市上城区白云路 22 号 161 室

成立时间：2015 年 3 月 24 日

注册资本：50,000.00 万元

法定代表人：诸慧芳

经营范围：实业投资，股权投资，投资管理，投资咨询，资产管理，财务咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

持股比例：截至 2019 年 9 月 30 日，公司持有财通资本 100% 股权。

财务数据：截至 2018 年 12 月 31 日，财通资本总资产为人民币 78,369.97 万元，净资产为人民币 41,462.12 万元；2018 年实现营业收入人民币 7,217.14 万元，利润总额人

人民币 5,162.31 万元，净利润人民币 3,658.79 万元，上述数据均为合并口径，经天健会计师事务所审计。

3、财通创新投资有限公司

注册地址：浙江省杭州市上城区白云路 26 号 285 室

成立时间：2015 年 10 月 15 日

注册资本：380,000.00 万元

法定代表人：刘未

经营范围：金融产品投资，股权投资。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

持股比例：截至 2019 年 9 月 30 日，公司持有财通创新 100% 股权。

财务数据：截至 2018 年 12 月 31 日，财通创新总资产为人民币 266,841.74 万元，净资产为人民币 266,399.06 万元；2018 年实现营业收入人民币 6,471.89 万元，利润总额人民币 4,119.30 万元，净利润人民币 3,774.67 万元，上述数据经天健会计师事务所审计。

4、财通证券（香港）有限公司

注册地址：香港皇后大道 181 号新纪元广场 24 楼 2401-03 室

成立时间：2011 年 8 月 12 日

已发行股份数目：50,000 万股

每股面值：1.00 港币

主要业务：证券交易、孖展融资；就证券提供意见；就机构融资提供意见；提供资产管理；放债人业务；咨询业务。

持股比例：截至 2019 年 9 月 30 日，公司持有财通香港 100% 股权。

财务数据：截至 2018 年 12 月 31 日，财通香港总资产为 163,097.72 万港元，净资产为 52,981.42 万港元；2018 年实现营业收入 13,676.64 万港元，利润总额 5,270.48 万港元，净利润 4,800.01 万港元，上述数据均为合并口径，经天健国际会计师事务所有限公司审计。

（二）公司重要参股公司

1、财通基金管理有限公司

注册地址：上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室

成立时间：2011 年 6 月 21 日

注册资本：20,000.00 万元

法定代表人：夏理芬

经营范围：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理及中国证监会许可的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

持股比例：截至 2019 年 9 月 30 日，公司持有财通基金 40% 的股权。

截至 2018 年 12 月 31 日，财通基金总资产为人民币 196,421.96 万元，净资产为人民币 133,587.84 万元；2018 年实现营业收入人民币 66,383.87 万元，利润总额人民币 -2,378.23 万元，净利润人民币 -7,083.92 万元。上述数据均为合并口径，经天健会计师事务所审计。

2、永安期货股份有限公司

注册地址：浙江省杭州市新业路 200 号华峰国际商务大厦 10 层、1101 室、1102 室、1104 室、16-17 层、2604 室、2702 室

成立时间：1992 年 9 月 7 日

注册资本：131,000.00 万元

法定代表人：葛国栋

持股比例：截至 2019 年 9 月 30 日，公司持有永安期货 33.54% 股权。

经营范围：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。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

财务数据：截至 2018 年 12 月 31 日，永安期货总资产为人民币 2,986,065.04 万元，净资产为人民币 695,317.85 万元；2018 年实现营业收入人民币 1,591,541.30 万元，利润总额人民币 120,479.85 万元，净利润人民币 97,647.16 万元。上述数据均为合并口径，

经天健会计师审计。

3、浙江省浙商资产管理有限公司

注册地址：杭州市西湖大道 193 号 301 室

成立时间：2013 年 08 月 06 日

注册资本：601,800.00 万人民币

法定代表人：孙建华

持股比例：截至 2019 年 9 月 30 日，公司通过子公司财通创新持有浙商资产 20.81% 股权。

经营范围：参与省内金融企业不良资产的批量转让业务（凭浙江省人民政府文件经营）。资产管理，资产投资及资产管理相关的重组、兼并、投资管理咨询服务，企业管理、财务咨询及服务。

财务数据：截至 2018 年 12 月 31 日，浙商资产总资产为人民币 4,631,239.51 万元，净资产为人民币 1,093,398.12 万元；2018 年实现营业收入人民币 279,353.81 万元，利润总额人民币 101,894.03 万元，净利润人民币 85,564.15 万元。上述数据均为合并口径，经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

八、董事、监事和高级管理人员基本情况

（一）公司董事基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事人数 3 名，职工董事 1 名。非由职工代表出任的董事由股东大会选举产生，职工代表出任的董事由公司职工通过职工代表大会或者其他形式民主选举产生，董事每届任期 3 年，任期届满可连选连任；但独立董事连任不得超过 6 年。

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事的基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	出生年月	本届任期起止日期
陆建强	董事长	男	1965 年 4 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月
阮琪	董事、总经理	男	1963 年 6 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月
王建	董事	男	1980 年 12 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月
李媛	董事	女	1977 年 6 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月
徐爱华	董事	女	1965 年 1 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月
郁建兴	独立董事	男	1967 年 8 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月
陈耿	独立董事	男	1968 年 7 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月
汪炜	独立董事	男	1967 年 8 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月
胡启彪	职工董事	男	1962 年 7 月	2019 年 11 月-2022 年 11 月

上述各董事的简历如下：

陆建强先生，1965 年 4 月出生

哲学硕士，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江省企业档案管理中心副主任，浙江省工商局办公室副主任，浙江省工商局工商信息管理办公室主任，浙江省工商局办公室主任，浙江省工商行政管理局党委委员、办公室主任，浙江省政协机关党组成员、办公厅副主任，浙江省政府办公厅党组成员、办公厅副主任，浙江省人民政府副秘书长、办公厅党组成员。现任财通证券股份有限公司党委书记、董事长，兼任中国证券业协会理事会理事、浙商总会常务理事、浙商总会金融服务委员会主席、浙江省并购联合会第一届理事会会长。

阮琪先生，1963 年 6 月出生

工商管理硕士，高级会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江省杭州市财政税务局综合计划处副处长，杭州市财政局国债服务部主任，杭州市财政局综合计划处处长、社会保障处处长。2007年12月加入公司，历任总经理助理、副总经理，现任财通证券董事、总经理，深圳证券交易所理事会薪酬财务委员会副主任委员、浙江证券业协会副会长、浙商总会新动能委员会副主席、上海证券交易所薪酬与财务委员会委员、浙江上市公司协会副会长，浙江省知识界人士联谊会副会长

王建先生，1980年12月出生

管理学硕士，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任华信邮电设计咨询研究院有限公司咨询顾问、浙江中大集团投资有限公司（中大集团企业发展研究中心）投资项目经理、浙江物产中大元通集团股份有限公司办公室主任助理、办公室副主任、办公室主任，物产中大集团股份有限公司金融产业部副总经理。现任财通证券董事、浙江省金融控股有限公司金融管理部副总经理（主持工作），太平科技保险股份有限公司董事，万向信托股份有限公司董事，浙江中国轻纺城集团股份有限公司董事，永安期货董事。

李媛女士，1977年6月出生

会计专业硕士，高级会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江天健会计师事务所部门经理助理、浙江省交通投资集团有限公司财务管理部高级主管，财通证券监事。现任财通证券董事、兼任浙江省交通投资集团有限公司审计部部长、浙江高速物流有限公司监事会主席、浙江交投资产管理有限公司监事会主席。

徐爱华女士，1965年1月出生

工商管理硕士，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任王坛爱华服装厂厂长，绍兴县华联制衣厂厂长，浙江华联纺织品服装有限公司董事长，现任浙江华联集团有限公司执行董事，兼任绍兴华联纺织品服装有限公司执行董事兼总经理、绍兴市柯桥区新世界置业有限公司总经理、绍兴柯桥华联小额贷款股份有限公司董事长、浙江今朝智能装备有限公司执行董事、绍兴市柯桥区华联金融服务外包有限公司执行董事、浙江龙华世纪生物科技有限公司董事、浙江越商

股权投资有限公司董事、绍兴新世界服饰有限公司董事长、浙江梦享健康管理有限公司执行董事兼经理、浙江福欣德机械有限公司执行董事兼经理、绍兴眼科医院有限公司董事、浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司监事。2013年10月至今担任财通证券董事。

郁建兴先生，1967年8月出生

哲学博士，中国国籍，曾任英国爱丁堡大学、美国亚利桑那州立大学、德国杜伊斯堡大学、图宾根大学访问教授，中山大学特聘教授，浙江大学经济学院副教授、教授、博士生导师。现任教育部长江学者特聘教授，浙江大学公共管理学院教授、院长，浙江大学社会治理研究院院长，教育部高等学校公共管理类专业教学指导委员会秘书长，全国MPA教学指导委员会委员，浙江省人民政府咨询委员会委员，浙江省商会发展研究院院长，浙江省公共管理学会会长，浙江省特色小镇研究会会长，中共浙江省委法治浙江建设专家咨询委员会委员，浙江省人大地方立法咨询专家。2019年11月至今，任财通证券独立董事。

陈耿先生，1968年7月出生

政治经济学博士，中国国籍，中国注册会计师，曾任深圳证券交易所上市部副总经理、总经理，君安证券有限公司总裁助理、董事兼副总裁，国泰君安证券股份有限公司副总裁、总裁兼副董事长，现任财通证券独立董事，兼任浙江民营企业联合投资股份有限公司董事、总经理，西藏浙民投企业管理有限公司总经理，宁波梅山保税港区浙民投投资管理有限公司董事、总经理，杭州浙民投丰实投资管理有限公司董事、总经理，杭州浙民投实业有限公司董事、总经理，浙民投（上海）投资有限公司董事、总经理，西藏浙景投资管理有限公司总经理，西藏浙岩投资管理有限公司总经理，杭州耿鑫投资管理有限公司监事，上海景林并购股权投资管理有限公司董事长，上海点金投顾金融信息服务有限公司董事，科博达技术股份有限公司董事，爱建证券有限责任公司董事，银联商务股份有限公司董事，西安生态环保产业投资有限公司董事。

汪炜先生，1967年8月出生

经济学博士，浙江大学教授，博士生导师，中国国籍，无境外永久居留权。

曾任浙江大学经济学院副院长，浙江大学民营经济研究中心副主任，浙江大学金融研究院执行院长，中国电子投资控股有限公司独立董事、杭州新安江千岛湖流域产业投资基金管理有限公司独立董事、浙江玉皇山南投资管理有限公司独立董事、浙江中新力合科技金融服务股份有限公司独立董事、浙江网商银行股份有限公司独立董事、万向信托股份公司董事、温州银行股份有限公司监事、杭州港湾资产管理有限公司监事等，现任浙江大学经济学院教授、博士生导师，浙江大学金融研究院常务理事、首席智库专家，浙江省金融研究院院长，浙江省金融业发展促进会常务副会长兼秘书长。2015年4月至今担任财通证券独立董事，兼任安徽江南化工股份有限公司独立董事。

胡启彪先生，1962年7月出生

工商管理硕士，高级会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江省财政厅财政监督处副处长，浙江财政证券公司副总经理，财通证券经纪有限公司副总经理，财通证券研究发展中心总经理、信用交易部总经理、融资融券部总经理。现任财通证券工会办公室主任、工会专职副主席、职工董事。

（二）监事基本情况

根据《公司章程》，公司监事会监事5名，其中职工代表为3名，由公司职工通过职工代表大会或者其他民主方式选举产生。监事每届任期3年，任期届满，可连选连任。

截至本募集说明书摘要签署日，公司监事基本情况如下：

姓名	职务	性别	出生年月	本届任期起止日期
叶元祖	监事会主席	男	1962年5月	2019年11月-2022年11月
周志威	监事	男	1972年4月	2019年11月-2022年11月
胡翠	职工监事	女	1973年8月	2017年8月-2019年11月
陈益君	职工监事	男	1974年1月	2019年7月-2019年11月
马笑渊	职工监事	男	1975年10月	2019年7月-2019年11月

上述各监事的简历如下：

叶元祖先生，1962年5月出生

本科学历，会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江省家用电器研究所会计主管，浙江省装饰成套总公司财务经理、副总经理，浙江财政证券公司财务经理，财通经纪财务经理，永安期货经纪有限公司副总经理、财务总监，永安期货股份有限公司党委书记。现任财通证券股份有限公司党委委员、监事会主席。

周志威先生，1972年4月出生

硕士学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任台州高速公路集团股份有限公司总经理助理、董事会秘书、党委会委员；援疆任新疆兵团一师塔河种业股份有限公司副总经理、党委委员，统众国资经营公司副总经理、党委委员兼任一师西兴城投公司副总经理、党委委员；台州市交通投资集团有限公司副总经理、党委委员；现任财通证券股份有限公司监事兼台州市金融投资集团有限公司副董事长、总经理。

胡翠女士，1973年8月出生

本科学历，会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江财政证券公司计财部经理助理，财通证券股份有限公司合规部合规员、风险管理部风险控制部副经理、经理，风险管理部副总经理。现任财通证券股份有限公司风险管理部总经理，职工监事。

陈益君先生，1974年1月出生

本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江省委办公厅人事处科员、副主任科员、正科级秘书、副处级秘书、正处级秘书、老干部处副处长（正处长级），浙江省水利水电投资集团有限公司挂职任党委委员、副总经理。现任财通证券职工监事、监事会办公室主任。

马笑渊先生，1975年10月出生

硕士学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任财政部驻浙江省财政监察专员办事处综合处科员、副主任科员、主任科员；四处主任科员、副处长；一处副处长；业务三处副处长（主持工作）、处长兼机关纪委委员。现任财通证券职工监事、稽核审计部总经理兼永安期货监事。

（三）高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	出生年月	本届任职起止日期
阮琪	总经理	男	1963年6月	2019年11月-2022年11月
夏理芬	副总经理、首席风险官	男	1968年7月	2019年11月-2022年11月
方铁道	副总经理	男	1980年10月	2019年11月-2022年11月
李杰	副总经理	男	1968年3月	2020年3月-2022年11月
裴根财	总经理助理	男	1966年2月	2019年11月-2022年11月
钱斌	总经理助理	男	1966年8月	2019年11月-2022年11月
申建新	董事会秘书	男	1973年1月	2019年11月-2022年11月
王跃军	财务总监	男	1970年4月	2019年11月-2022年11月
吴林惠	运营总监	男	1973年8月	2019年11月-2022年11月
官勇华	合规总监	男	1975年9月	2019年11月-2022年11月
周惠东	首席信息官	男	1968年2月	2020年1月-2022年11月

阮琪先生，简历请参见本节“（一）公司董事基本情况”。

夏理芬先生，1968年7月出生

工商管理硕士，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江省国际信托投资公司义乌证券交易营业部经理、西湖证券营业部总经理，金通证券股份有限公司总裁办公室主任、运营管理部总经理，中信金通证券有限责任公司运营管理部总经理、总经理助理、合规总监，中信证券（浙江）公司合规总监、执行总经理兼江西分公司总经理，中信证券股份有限公司江西分公司总经理。2017年3月加入公司，曾任财通证券首席风险官、总经理助理兼首席风险官，现任财通证券党委委员、副总经理兼首席风险官，兼任财通（香港）董事、财通证券资管董事、财通基金董事长、浙江证券业协会合规风控专业委员会主任委员、中国证券业协会风险管理委员会委员。

方铁道先生，1980年10月出生

硕士研究生，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任职于天和证券经纪有限公司，2006年10月加入财通证券，曾任财通证券风险管理部法务主管，

合规部总经理助理、法律事务部经理、副总经理，并曾在杭州市富阳区（市）副区（市）长（挂职），董事会办公室主任兼总经办副主任，现任财通证券党委委员、副总经理兼综合办公室主任，兼任永安期货董事长、浙江省浙商资产管理有限公司董事、浙江省金控企业联合会理事。

李杰先生，1968年3月出生

工商管理硕士，中国国籍，无境外永久居留权，曾先后任职于中国石油天然气集团公司会计、联合证券有限责任公司深圳营业部总经理助理、深圳市阳光股份有限公司总裁助理、上海证券交易所市场推广代表、中国证监会、安信证券股份有限公司执行总经理、东亚前海证券有限公司董事总经理。现任财通证券副总经理。

裴根财先生，1966年2月出生

经济学硕士，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江证券营业总部总经理助理、上海昆山路证券营业部总经理，方正证券机构管理部、营销中心总经理，华西证券杭州学院路证券营业部总经理、财通创新董事长。2010年6月加入公司，现任财通证券总经理助理兼研究所所长，兼任财通证券资管董事、中国证券业协会经纪业务委员会委员、浙江证券协会经纪业务委员会副主任。

钱斌先生，1966年8月出生

研究生学历，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任海南中亚信托投资公司证券总部总经理，东方证券经纪业务总部副总经理，爱建证券有限责任公司副总裁。2011年12月加入公司，现任财通证券总经理助理，兼任财通香港董事长、总经理。

申建新先生，1973年1月出生

工商管理硕士，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江财政证券公司湖墅路营业部副总经理、光复路营业部负责人、电脑中心副经理、西大街营业部总经理、市场管理总部经理。2003年6月加入公司，曾任营销咨询服务中心主任、风险管理部总经理兼合规部总经理，董事会秘书兼总经理办公室主任。现任财通证券董事会秘书兼董事会办公室主任，兼任永安期货董事，浙江股

权服务集团有限公司董事、浙江省国有资产管理协会常务理事、中国证券业协会投行委员会委员、杭州市金融人才协会副会长、浙商总会金融服务委员会秘书长。

王跃军先生，1970年4月出生

工商管理硕士，高级会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江财政证券计划财务部副总经理，2003年6月加入公司，曾任财通证券富阳证券营业部总经理，杭州湖墅南路证券营业部总经理，杭州清泰街证券营业部总经理、计划财务部副总经理、总经理，现任财通证券财务总监，兼任财通资本董事、财通创新董事、财通香港监事、浙江省知识界人士联谊会常务理事、浙江省金融学会常务理事。

吴林惠先生，1973年8月出生

本科学历，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任浙江财政证券公司市场管理部经理助理。2003年6月加入公司，曾任经纪业务管理部副总经理、经纪业务总部副总经理、营销服务中心副总经理、机构运营部总经理，机构管理部总经理。现任财通证券运营总监兼运营中心总经理。

官勇华先生，1975年9月出生

本科学历，经济学和法学双学士，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾在浙江财政证券公司任职。2003年6月加入财通证券，曾任合规部经理助理、风险管理部总经理助理、合规部总经理助理、合规部副总经理、合规部副总经理（主持工作）、合规部总经理。现任财通证券合规总监，兼任财通资本董事、财通创新董事、中国证券业协会合规管理专业委员会委员、浙江证券业协会合规风控专业委员会副主任委员。

周惠东先生，1968年2月出生

计算机专业硕士，中国国籍，无境外永久居留权。曾任北京纺织工业公司干部、甲骨文软件系统（中国）公司职员、中国国际贸易促进委员会副主任科员、中国纺织科技开发总公司职员、中国证券监督管理委员会主任科员、信息中心副处长、信息中心处长、信息中心总工程师、北京市文科投资顾问有限公司执行总裁。现任财通证券首席信息官。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司现任董事、监事和高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	主要的兼职单位	兼职职务
陆建强	董事长	中国证券业协会理事会	理事
		浙商总会	常务理事
		浙商总会金融服务委员会	主席
		浙江省并购联合会	理事会会长
阮琪	董事、总经理	深圳证券交易所理事会薪酬财务委员会	副主任委员
		浙江证券业协会	副会长
		浙商总会新动能委员会	副主席
		上海证券交易所薪酬与财务委员会	委员
		浙江上市公司协会	副会长
		浙江省知识界人士联谊会	副会长
王建	董事	浙江省金融控股有限公司金融管理部	副总经理
		太平科技保险股份有限公司	董事
		万向信托股份有限公司	董事
		浙江中国轻纺城集团股份有限公司	董事
		永安期货	董事
李媛	董事	浙江省交通投资集团有限公司审计部	部长
		浙江高速物流有限公司	监事会主席
		浙江交投资产管理有限公司	监事会主席
徐爱华	董事	浙江华联集团有限公司	执行董事
		绍兴华联纺织品服装有限公司	执行董事兼总经理
		绍兴市柯桥区新世界置业有限公司	总经理
		绍兴柯桥华联小额贷款股份有限公司	董事长
		浙江今朝智能装备有限公司	执行董事
		绍兴市柯桥区华联金融服务外包有限公司	执行董事
		浙江龙华世纪生物科技有限公司	董事
		浙江越商股权投资有限公司	董事

		绍兴新世界服饰有限公司	董事长
		浙江梦享健康管理有限公司	执行董事兼经理
		浙江福欣德机械有限公司	执行董事兼经理
		绍兴眼科医院有限公司	董事
		浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司	监事
郁建兴	独立董事	教育部长江学者	特聘教授
		浙江大学公共管理学院	教授、院长
		浙江大学社会治理研究院	院长
		教育部高等学校公共管理类专业教学指导委员会	秘书长
		全国 MPA 教学指导委员会	委员
		浙江省人民政府咨询委员会	委员
		浙江省商会发展研究院	院长
		浙江省公共管理学会	会长
		浙江省特色小镇研究会	会长
		中共浙江省委法治浙江建设专家咨询委员会	委员
		浙江省人大	地方立法咨询专家
陈耿	独立董事	浙江民营企业联合投资股份有限公司	董事、总经理
		西藏浙民投企业管理有限公司	总经理
		宁波梅山保税港区浙民投投资管理有限公司	董事、总经理
		杭州浙民投丰实投资管理有限公司	董事、总经理
		杭州浙民投实业有限公司	董事、总经理
		浙民投（上海）投资有限公司	董事、总经理
		西藏浙景投资管理有限公司	总经理
		西藏浙岩投资管理有限公司	总经理
		杭州耿鑫投资管理有限公司	监事
		上海景林并购股权投资管理有限公司	董事长
		上海点金投顾金融信息服务有限公司	董事
		科博达技术股份有限公司	董事
		爱建证券有限责任公司	董事
		银联商务股份有限公司	董事
西安生态环保产业投资有限公司	董事		
汪炜	独立董事	浙江大学经济学院	教授、博士生导师

		浙江大学金融研究院	常务理事、首席智库专家
		浙江省金融研究院	院长
		浙江省金融业发展促进会	常务副会长兼秘书长
		安徽江南化工股份有限公司	独立董事
胡启彪	职工董事	无	无
叶元祖	监事会主席	无	无
周志威	监事	台州市金融投资集团有限公司	副董事长、总经理
胡翠	职工监事	无	无
马笑渊	职工监事	稽核审计部	总经理
		永安期货	监事
陈益君	职工监事	无	无
夏理芬	副总经理、首席风险官	财通香港	董事
		财通证券资管	董事
		财通基金	董事长
		浙江证券业协会合规风控专业委员会	主任委员
方铁道	副总经理	中国证券业协会风险管理委员会	委员
		永安期货	董事长
		浙商资产	董事
李杰	副总经理	浙江省金控企业联合会	理事
		无	无
		无	无
裴根财	总经理助理	财通证券研究所	所长
		财通证券资管	董事
		中国证券业协会经纪业务委员会	委员
		浙江证券协会经纪业务委员会	副主任
钱斌	总经理助理	财通香港	董事长、总经理
申建新	董事会秘书、办公室主任	永安期货	董事
		浙江股权服务集团有限公司	董事
		浙江省国有资产管理协会	常务理事
		中国证券业协会投行委员会	委员
		杭州市金融人才协会	副会长
		浙商总会金融服务委员会	秘书长
王跃军	财务总监	财通资本	董事
		财通创新	董事

		财通香港	监事
		浙江省知识界人才联谊会	常务理事
		浙江省金融学会	常务理事
吴林惠	运营总监、运营中心 总经理	无	无
官勇华	合规总监	财通资本	董事
		财通创新	董事
		中国证券业协会合规管理专业委员会	委员
		浙江证券业协会合规风控专业委员会	副主任委员
周惠东	首席信息官	无	无

（五）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份及债券情况

董事、监事、高级管理人员及其近亲属对公司的持股情况如下所示：

姓名	职务	近三年持有方式	2016 年末持有股份（股）	2017 年末持有股份（股）	2018 年末持有股份（股）
徐爱华	董事	通过其控制的浙江华联集团有限公司间接持有	84,145,283	84,145,283	60,953,913

除此之外，截至本募集说明书摘要签署日，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在直接或间接持有公司股份的情况。

（六）董事、监事和高级管理人员的任职资格

截至本募集说明书摘要签署之日，现任已履职的公司董事、监事和高级管理人员的任职资格均已获得中国证监会或其派出机构核准，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。

九、主营业务情况

（一）主营业务概况

公司致力于成为一家国内一流的现代金融控股集团和具有区域优势特色的综合金融服务商，为境内外客户提供全面的金融产品与服务。公司所从事的主要业务分别为证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、证券信用业务以及研

究业务。此外，公司通过子公司财通证券资管开展证券资产管理业务；通过子公司财通资本开展私募股权基金管理等相关业务；通过子公司财通创新开展另类投资等相关业务；通过子公司财通香港及其子公司开展境外证券经纪、资产管理、投资银行和机构融资等业务；通过参股公司永安期货开展商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、期货资产管理等业务；通过参股公司财通基金开展基金管理等业务。公司业务主要围绕上述主营业务展开，通过提供综合金融产品和服务获取各类手续费及佣金收入、利息收入及投资收益等。

报告期各期，公司各业务线营业收入及其占比情况如下：

单位：亿元、%

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
证券经纪业务	8.55	25.71	9.44	29.80	11.26	28.04	14.46	33.99
自营投资业务	1.06	3.19	-3.61	-11.39	0.43	1.07	2.46	5.79
投资银行业务	1.87	5.63	1.84	5.81	2.59	6.45	5.09	11.97
受托资产管理业务	9.51	28.61	7.96	25.12	8.83	21.99	12.17	28.60
证券信用业务	1.37	4.12	2.33	7.35	3.34	8.32	3.15	7.41
境外业务	0.75	2.26	1.20	3.80	1.00	2.49	0.58	1.37
私募股权管理业务	-0.01	-0.03	0.72	2.28	0.41	1.02	0.30	0.70
股权投资业务	2.14	6.44	0.65	2.04	0.16	0.40	0.02	0.06
总部后台及其他	8.48	25.51	11.79	37.23	12.94	32.20	6.05	14.22
合并抵消	-0.48	-1.44	-0.65	-2.04	-0.80	-1.98	-1.75	-4.11
合计	33.24	100.00	31.68	100.00	40.17	100.00	42.56	100.00

注1：公司“总部后台及其他”收入主要包括联营企业投资收益及委外投资收益。

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

报告期各期，公司主营业务毛利情况如下：

单位：亿元、%

业务板块	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务	2.51	21.06	3.20	36.16	4.19	23.14	7.93	35.80
自营投资业务	0.54	4.53	-4.05	-45.76	0.13	0.72	1.53	6.91
投资银行业务	0.03	0.25	-0.55	-6.21	0.36	1.99	2.04	9.21
资产管理业务	2.72	22.82	2.01	22.71	3.29	18.17	6.05	27.31
证券信用业务	1.17	9.82	0.64	7.23	2.63	14.52	2.91	13.14
境外业务	0.11	0.92	0.38	4.29	0.22	1.21	0.05	0.23

总部后台及其他	4.84	40.60	7.22	81.58	7.29	40.25	1.64	7.40
合计	11.92	100.00	8.85	100.00	18.11	100.00	22.15	100.00

报告期各期，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：%

业务板块	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
证券经纪业务	29.36	33.92	37.19	54.79
自营投资业务	50.94	不适用	31.11	62.22
投资银行业务	1.60	-29.81	13.92	40.00
资产管理业务	28.60	25.31	37.30	49.71
证券信用业务	85.40	27.33	78.79	92.18
境外业务	14.67	31.65	21.95	8.50
总部后台及其他	47.78	57.67	57.62	27.03
综合毛利率	35.86	27.95	45.18	50.34

（二）证券经纪业务

1、业务概况

证券经纪业务是通过线下和线上相结合的方式为客户提供证券经纪及期货IB、产品销售、投资顾问等一揽子财富管理服务。

证券经纪业务是公司的重要业务之一，公司的重要策略是发挥本土优势并向全国范围有效拓展，未来公司营业网络将更广泛覆盖全国。截至2019年9月30日，公司共设立证券分支机构140家，其中分公司有20家，证券营业部120家，主要分布在浙江省内各市县及北京、上海、深圳、福州、厦门、青岛、大连、南京、无锡、重庆、成都、常熟等城市。

作为浙江本地的证券公司，公司坚持“立足浙江，服务浙江，成为区域性公司，做深做透浙江市场”的发展战略定位，持续开拓经纪业务。2018年起，公司实施“深耕浙江”战略，推进重点部位改革，实行全分公司化管理，加大财富顾问队伍建设，转变单一的经纪业务模式，充分发挥分支机构在服务地方实体经济中的业务触角和综合服务前哨作用，整合公司的优势业务和丰富资源，深化内部协同，在投行带动下进一步提升综合服务能力，加强对当地政府、机构和高净值客户的服务，研究推出开发和服务机构客户的组合拳，全面推动公司业务转型升级。经过公司的外延式扩张战略以及两个阶段的转型发展，证券经纪业务的客户基础

得到夯实、业务规模得以增长，行业竞争力不断提升。

报告期内，公司持续深耕证券经纪业务，不断拓展经纪业务客户资源。公司根据客户结构和需求的变化提供不同的产品与服务，重点依托公司各业务线的资源，合力做好机构客户和高净值客户的开发与服务，积极通过互联网服务大众客户，目前已经具备稳定且规模庞大的客户群体。截至报告期各期末，公司证券经纪客户总数分别为 146.22 万名、166.78 万名、183.17 万名和 190.30 万名，持续保持增长趋势。

2、经营情况

随着证券市场的快速发展，公司证券交易金额维持在较高水平。2016 年末、2017 年末及 2018 年末，公司代理买卖证券的交易金额和市场份额情况如下：

单位：亿元、%

证券种类	2018 年		2017 年		2016 年	
	成交金额	市场份额	成交金额	市场份额	成交金额	市场份额
A 股	22,348.57	1.60	27,459.89	1.22	32,759.07	1.76
B 股	8.19	0.64	10.94	0.56	17.31	0.58
基金	2,671.94	1.30	2,672.09	1.36	1,154.63	0.52
债券	207.21	0.16	225.49	0.23	328.94	0.34
回购	17,077.79	0.37	18,142.43	0.35	10,397.51	0.22
合计	42,313.70	0.80	48,510.84	0.63	44,657.46	0.65

注 1：以上数据为母公司口径双边交易量；B 股成交金额按人民币换算。

注 2：市场份额=（各种类成交额（双边）/2）/对应种类市场成交量（单边）。

最近三年，证券行业经纪业务竞争有所加剧，互联网证券业务的开展以及非现场开户政策的实施，对证券行业的竞争格局形成较大影响，行业佣金率水平存在一定程度下滑。根据上海证券交易所及深圳证券交易所的规定，证券经纪佣金率扣减经手费、证管费、席位费等费用后得到证券经纪净佣金费率。2016 年末、2017 年末及 2018 年末，证券市场股票和基金平均净佣金费率水平分别为 0.34%、0.29%和 0.27%。报告期内，公司经纪业务股票和基金平均净佣金费率整体呈现下降趋势，与证券行业股票和基金平均净佣金费率的变动趋势保持一致。报告期各期，公司股票和基金净佣金费率水平分别为 0.30%、0.25%和 0.22%。

综合交易规模及佣金费率的影响，2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末公司证券经纪业务的收入及利润变动情况如下：

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
证券经纪业务收入（亿元）	8.55	9.44	11.26	14.46
证券经纪业务成本（亿元）	6.05	6.24	7.07	6.53
证券经纪业务营业利润（亿元）	2.50	3.20	4.19	7.93
证券经纪业务营业利润率	29.36%	33.92%	37.19%	54.79%

注：上述数据为分部报告口径。

（三）投资银行业务

1、业务概况

公司投资银行业务主要包括证券承销与保荐业务、新三板业务和其他财务顾问业务等。其中证券承销与保荐业务为公司投资银行业务的主要利润来源。

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

报告期内，公司股权融资业务项目储备有增加，服务实体经济的能力有所增强累计完成股票主承销 8 个，累计承销金额 74.66 亿元。债券业务方面，公司累计完成债券主承销项目 116 个，累计承销金额 701.51 亿元。

2、经营情况

（1）股权融资业务

公司股权承销业务自成立以来稳健发展，立足浙江省内市场，并注重全国化发展，持续扩大股权融资规模。公司承销的股权融资项目类型主要包括首次公开发行以及定向增发等，公司根据承销金额按一定比例收费。截至 2019 年 6 月 30 日，公司拥有 33 名保荐代表人。

公司投行股权业务竞争力和服务能力得到了稳步提升，发行一批、过会一批、申报一批、储备一批的良好发展态势逐步形成。

（2）债券承销业务

公司承销的债券产品主要为企业债、公司债等，债券承销的承销金额和承销收入多年来持续增长。

随着债券市场发行主体的进一步扩容，债券发行种类的进一步增多，公司债券业务总部将进一步抓住市场机遇，继续开拓债券新品种，为公司债券业务提供新的业绩增长点。

（3）新三板业务

公司积极开拓中小型企业客户资源，满足不同层次企业的融资需求。公司坚持“量质并举”，着力增强新三板项目开发力度并加强质量控制，为中小企业客户提供新三板挂牌、定向增发等服务。

为适应新三板市场的发展趋势，公司整合公司内部资源，强化新三板业务团队建设，促进新三板业务成为公司新的利润增长点，并使公司在投资银行业务细分市场领域取得领先优势。

报告期内，公司新三板项目挂牌家数合计 154 家，新三板定向增发业务合计 127 单。除新三板市场挂牌服务外，公司为部分新三板挂牌企业提供做市业务服务。截至 2019 年 6 月 30 日，公司新三板做市已报价股票 59 个，市场排名第 18 位。

（4）其他财务顾问业务

公司财务顾问业务包括为企业间的兼并、收购提供财务顾问服务，帮助企业进行内部的资产重组、改制等操作。

公司财务顾问业务在设计并购方案、把握市场机会、创新交易方式、开展估值定价及控制项目风险等方面不断发展进步。报告期内，公司累计完成财务顾问项目 6 个。

（四）资产管理业务

1、业务概况

资产管理业务是指公司接受投资者的委托,对受托的投资者财产进行投资和管理金融服务。公司目前通过子公司财通资管开展境内证券资产管理业务,主要包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务和公募基金业务。公司不断完善资产管理业务的制度建设、流程设计和风控管理,持续加强资产管理业务的研发力度,努力丰富资产管理业务的产品线。

2016年至今,财通证券资管获得了一系列荣誉,接连获得“三年期金牛券商集合资产管理人”(据中国证券报)、“最具实力券商资管”(据每日经济新闻)、“最佳券商资管”(据东方财富网)、“2018中国固收类投资团队君鼎奖”(据证券时报)、“中国券商资管固收奖”(据中国基金报)等大奖。

2、经营情况

财通证券资管业务快速发展,资产管理规模、业务收入、行业地位均有所提升。从资产管理规模来看,2016年-2018年,财通证券资管在证券公司中排名分别为第32名、第39名和第32名。从业务收入情况来看,2016年-2018年,财通证券资管在证券公司中排名分别为第11名、第11名和第13名。

2016年末、2017年末及2018年末,财通证券资管受托管理资产规模及发行产品情况如下:

单位:亿元,只

项目	2018年 12月31日		2017年 12月31日		2016年 12月31日	
	规模	产品个数	规模	产品个数	规模	产品个数
集合资产管理	673.78	175	744.92	163	659.49	174
定向资产管理	468.40	117	589.69	203	639.05	177
专项资产管理	24.70	9	35.50	8	46.58	6
公募基金	256.73	12	88.52	4	51.01	2
合计	1,423.61	313	1,458.63	378	1,396.13	359

财通证券资管着力于主动管理能力的构建,以“深度研究、价值投资、绝对收益、长线考核”为发展理念,致力于打造多元化的资管产品链。在行业通道业务发展最为迅速的时候,财通证券资管始终坚持主动管理业务的开拓,2016年末、2017年末及2018年末主动管理规模持续、快速地增长,具体情况如下:

单位：亿元

项目	主动管理规模	被动管理规模	合计	主动规模占比
2016年	864.03	532.10	1,396.13	61.89%
2017年	950.70	507.93	1,458.63	65.18%
2018年	1,009.59	414.01	1,423.61	70.92%

根据基金业协会披露的主动管理月均规模（不含公募）的排名中，财通证券资管 2016 年主动管理资产月均规模（不含公募）排名为 19 位、2017 年主动管理资产月均规模（不含公募）排名为 14 位、2018 年主动管理资产月均规模（不含公募）排名为 16 位，在主动管理实力方面的核心竞争力逐渐显现。

（五）证券自营业务

1、业务概况

证券自营业务是证券公司以自有资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为。发行人自营业务的投资品种主要包括股票、基金、债券以及其他衍生金融工具等。

报告期内，在权益性投资方面，公司持续优化投研队伍，加大对 A 股市场的重点行业与领域的研究；借助公司地域优势，深入了解浙江省新兴产业相关优秀上市公司情况，为公司投研工作打下坚实基础。在固定收益投资方面，准确把握市场时机，及时调整投资策略，不断完善自营投研体系建设，并加强风险跟踪与排查，以提高信用甄别能力。

2、经营情况

2016 年-2018 年，公司投资管理部和固定收益部买卖的证券种类划分的投资金额和实际回报率如下：

单位：万元

种类	2018 年	2017 年	2016 年
股票			
投资金额（日均）	70,116.75	68,570.49	5,719.72
年化收益率(%) ^{注 1}	-32.49	12.48	-8.20
基金			

种类	2018年	2017年	2016年
投资金额（日均）	45,969.30	10,355.29	10.25
年化收益率(%) ^{注1}	-32.47	8.51	-43.12
债券（含央行票据）			
投资金额（日均）	641,919.23	480,103.66	465,906.19
年化收益率(%) ^{注1}	5.05	3.48	8.17
其他^{注2}			
投资金额（日均）	59,736.03	72,821.88	41,091.13
年化收益率(%) ^{注1}	2.35	2.37	-0.94
合计			
投资金额（日均）	817,741.32	631,851.32	512,727.29
年化收益率(%) ^{注1}	-0.47	4.41	7.26

注1：年化收益率指该等证券产品产生的投资损益除以投资金额（日均），其中投资损益指该等证券产品实现的整体投资回报，包括投资产生的投资收益、公允价值变动损益，债券投资的利息收入以及其他综合收益。

（六）证券信用业务

1、业务概况

证券信用交易是指证券公司向客户出借资金或出借证券，并收取担保物的经营活动。现阶段，国内证券信用交易业务主要包括融资融券业务、股票质押式回购业务和约定购回式证券交易业务。证券公司融资融券、股权质押等信用业务推出以来，促进了证券公司收入结构的优化，对提升券商杠杆率和证券行业净资产收益率有着重要推动作用。

报告期内，公司将控制融资融券业务风险放在首位，积极运用数据平台等技术手段，提前采取措施排查化解风险，客户咨询妥善处理，未出现客户投诉纠纷事件。股票质押业务方面，公司提出了以“防范和化解业务风险”为重点工作，全面排查存量业务风险隐患，积极加强业务风险的防控，高标准谨慎开展新业务，不断提高防范风险的能力。

2、经营情况

（1）融资融券业务

最近三年，公司充分调动各营业网点营销服务客户的积极性，持续扩大融资融券业务规模。2016年末、2017年末及2018年末，公司开展融资融券业务的营业部数量及融资融券账户开户数变化情况如下表所示：

开展家数	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
营业部数量（家）	129	106	88
信用账户开户数（户）	30,411	29,601	27,675

报告期各期末，公司融资融券业务平均担保比例为 300.57%、276.91%和 264.98%，远高于中国证监会对融资融券业务担保比例设定的 150%关注标准和 130%警戒标准。公司融资融券业务总体风险安全可控。

（2）其他证券信用业务

2016年末、2017年末及2018年末，公司股票质押式回购业务开展情况如下：

	2018年度	2017年度	2016年度
融入方家数	67	157	201
平均融资金额（万元）	7,990.56	3,735.83	1,748.32
平均质押率水平（融资额/担保物市值）	0.576	0.447	0.388

注：此处披露的融入方家数和平均融资金额包含公司以自有资金开展的股票质押式回购和以公司发行的资产管理产品募集的资金开展的股票质押式回购。

2016年末、2017年末及2018年末，公司约定购回业务开展情况如下表：

	2018年度	2017年度	2016年度
融入方家数	11	13	25
平均融资金额（万元）	180.82	185.69	225.79

（七）境外证券业务

1、业务概况

公司通过子公司财通香港之子公司，即财通国际证券从事境外证券业务。财通香港成立于 2012 年，目前已拥有证券交易（1 号牌照）、就证券提供意见（4 号牌照）资格。财通国际资管成立于 2013 年，目前已拥有就证券提供意见（4 号牌照）及提供资产管理（9 号牌照）资格。财通国际融资成立于 2016 年，目前

已拥有证券交易（1 号牌照）及就机构融资提供意见（6 号牌照）资格。2018 年，财通香港正式获得香港证监会颁发的 6 号牌，为保荐业务的开展打下基础。至此，财通香港已获取主要业务牌照，基本实现全牌照经营。

财通香港及其子公司自成立以来，积极开展业务探索，逐步熟悉香港证券市场业务竞争环境，并建立符合自身发展特征的盈利模式。财通香港及其子公司自成立以来业务规模快速发展，营业收入呈现快速增长趋势。

2、经营情况

财通香港主要业务经营情况如下：

（1）经纪业务（1 号牌照）

财通国际证券在香港建立经纪人直销团队，强化自身营销队伍建设，目前已取得良好成效。财通国际证券经纪业务（1 号牌照）增长迅速。

（2）研究业务（4 号牌照）

财通国际证券持有香港证监会发出的第四类牌照（就证券提供意见），为客户提供港股证券分析报告，并向客户提供港股投资建议。

（3）资产管理业务（9 号牌照）

财通国际资管之资产管理业务持续加强团队建设，扩大团队人员规模，并正式设立全权委托管理业务团队，在已获 RQFII、QFII 资格的基础上，财通国际资管获央行审批成为首批“债券通”参与者。此外，财通国际资管于 2013 年设立海外基金平台。

（4）投资业务

财通国际投资持续探索香港市场，并利用自有资金适当开展投资业务，主要投资领域包括 3 个方面：1) 对财通香港 FOF 产品的投入；在现有平台基金中挑选业绩优秀的基金进行投资；2) 挑选海外优秀对冲基金进行投资；3) PE 项目的投资。

（5）投资银行业务（6 号牌照）

财通国际融资于 2018 年 12 月获香港证监会颁发 6 号牌照，牌照覆盖 IPO 保荐、独立财务顾问、并购等业务。至此，已经开展投行保荐业务，力争储备更多项目，并尽快实现项目落地。

财通香港及其子公司作为财通证券实施国际化战略、拓展国际业务的平台，报告期内持续探索境外市场各项业务，报告期内总资产、净资产规模有所扩大，营业收入水平快速提高。

（八）研究业务

公司研究所成立于 2009 年 5 月，是经中国证监会核准的具有证券投资咨询资格的研究机构，现已逐渐成长为一家特色化专业研究机构。

2009 年至 2016 年，公司研究所业务定位为对内服务，对内服务的主要内容为公司自营、资管、投行及经纪业务等内部客户提供综合的投资咨询服务支持。2017 年开始，公司调整了研究所的业务定位，由先前的对内服务调整为“内外兼顾”，在兼顾对内服务的同时，大力开展卖方研究业务，卖方研究业务的主要内容是通过研究报告、路演、联合调研、专家服务等方式为公募基金、保险、券商资管、私募基金等机构提供综合的投资咨询服务。

1、对内服务

公司研究所对内服务主要为公司总部及各分支机构的投资顾问提供研究支持，间接为个人投资者多样化需求提供智力支持。

公司研究所对总部其他部门提出的需求进行响应，通过协调工作促进公司利益最大化。现阶段研究所对总部其他部门的支持有：为财富管理部的私募 PB 业务落地做评审工作，为电子商务部提供周报策略和基金的点评，为机构业务部质押标的提供质押报告，为零售业务部引进产品进行评审，为公司投资银行业务做行业的梳理分析等的研究支持工作，为公司其他部门做宏观方向的路演等等。

公司研究所对于公司分支机构的服务分为已签约分支机构服务和未签约分支机构服务。所有公司分支机构均可接受研究所发布的研究报告，参与视频晨会、电话会议等服务，参加研究所半年、年度策略会。此外，研究所为已签约分支机构提供签约备忘录中展示的增值和定制服务：研究所闭门专题策略会、上门路演

服务、与研究员一起联合调研、提供客户委托的定制调研和报告。

2、对外服务

(1) 私募机构研究服务

私募机构通过与公司研究所签订投资咨询服务协议,或将私募产品托管在公司分支机构与研究所形成合作关系。针对私募机构的不同类型,在合规的前提下,研究所提供包括研究报告、电话会议、上门路演、联合调研、投资沙龙、投资策略报告会等多种多样的研究服务,以满足私募客户的不同需求。

研究的范围包括主板、创业板、新三板等已上市公司、浙江区域股权市场的挂牌公司、优质的非上市或挂牌公司,涵盖资本市场各个层次,依托公司总部各业务部门,公司研究所致力于为私募机构提供集研究、证券经纪交易、基金托管外包、基金发行、投行为一体的全市场、全业务的全方位服务。

(2) 公募机构研究服务

研究所为公募机构提供的服务形式有研究报告、电话会议、上门路演、组织联合调研、委托课题、外部专家服务、研究培训、数据资源共享、投资沙龙、投资策略报告会等多种方式,向机构投资者客户有针对性地展现研究成果。

(九) 直接投资/另类投资业务

2015年3月,公司设立全资控股子公司财通资本,开展直接投资业务。2015年10月,公司设立全资控股子公司财通创新,主要开展财富管理等业务。2016年12月30日,中国证券业协会《证券公司私募投资基金子公司管理规范》及《证券公司另类投资子公司管理规范》发布后,公司将财通资本由直投子公司转型为私募基金子公司,将财通创新定位为另类投资子公司,从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务。

自设立至2016年底,财通创新处于设立时期,主要从事金融产品投资。自2017年起,财通创新根据监管要求主营业务转型为股权投资、金融产品投资,进行了转型后的制度建设及业务团队组建。2018年,财通创新的股权投资业务全面展开。

（十）私募股权投资业务

2015年3月，公司设立全资控股子公司财通资本，主要开展直接投资业务和私募股权投资业务。2015年5月，财通资本取得私募基金管理人资格（登记编号P1013110）。2016年12月30日，中国证券业协会《证券公司私募投资基金子公司管理规范》及《证券公司另类投资子公司管理规范》发布后，公司将财通资本定位为私募基金管理子公司，主要开展私募股权投资业务。

财通资本主要从事私募基金管理业务和政府产业基金的运维管理服务。截至目前，财通资本管理的私募股权基金规模已过十亿，服务的政府产业基金规模近百亿，同时为多家上市公司及非上市公司、国有大型集团提供财务顾问、资产证券化等综合金融服务。

（十一）期货业务

公司的期货经纪业务、期货资产管理等业务主要通过参股公司永安期货进行。经中国证监会批准，永安期货的经营范围为：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。此外，永安期货作为第一批获得设立境外子公司资格的期货公司之一，在香港设立控股子公司新永安国际金融控股有限公司，主要从事香港证监会许可的《证券及期货条例》所界定的第2类牌照业务，即期货合约交易，主要为客户提供指数或商品期货的买卖/经纪服务等业务，以及第5类牌照业务，即就期货合约提供意见，主要为客户提供期货咨询业务；在新加坡设立了永安国际金融（新加坡）有限公司，持有新加坡金管局的资本市场服务期货牌照，主要为客户提供新加坡市场的期货交易等服务。

永安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、基金销售服务的资格。目前，永安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，永安期货保持新三板创新层企业，荣获中国百强企业奖、浙江精选企业奖、浙江新三板特别贡献奖。收获“金融机构支持浙江经济社会发展二等奖”、“2018中国优秀财富管理机构君鼎奖”、“中国最佳期货公司”、浙江省纳税

信用 A 级企业等 30 余项外部荣誉。在技术创新方面，永安期货荣获“第六届证券期货科学技术优秀奖”、“2018 年浙江金融科技十大案例”。同时，永安期货在精准扶贫的工作考核中连续两年排名行业第一，扶贫工作成效显著，并且荣获“2018 中国证券期货业优秀创新扶贫奖”、“最佳创新金融产品扶贫项目奖”、“最佳精准脱贫项目奖”等奖项。

永安期货多年以来，客户权益、净资本、净资产、净利润和手续费收入等关键指标均处于期货行业前列，市场地位突出。截至 2019 年 9 月 30 日，永安期货总资产 363.33 亿元，净资产 68.21 亿元，1-9 月实现营业收入 182.20 亿元，归属于母公司的净利润 8.22 亿元，继续延续 7 年以来的正增长。风险管理子公司浙江永安资本管理有限公司近年来发展迅速，业务涉及农产品、能化产业链、黑色产业链、有色等品类，近 3 年服务中小企业客户 4000 余家，在业务模式上不断创新，获得了客户和行业的认可。

（十二）基金业务

1、业务概况

公司通过参股公司财通基金开展基金管理业务。财通基金的经营范围为基金募集、基金销售，特定客户资产管理、资产管理和证监会许可的其他业务，同时具有保险委外资格、合规境内机构投资者资格、私募基金业务外包服务机构资格。2013 年 6 月 3 日，财通基金设立特定客户资产管理子公司上海财通资产。

财通基金旗下公募基金覆盖了权益、债券、指数、货币、量化等不同类型的产品线，并在专户业务中不断突破，持续探索定增+、大宗交易、固收+、量化+等特色资产领域。子公司上海财通资产的金融产品涉及股权投资、工商企业投融资、房地产投融资、证券投资等投资范围。

（十三）发行人持有的业务许可文件

公司和控股子公司所处的证券行业实行严格的市场准入制度，公司和控股子公司从事的业务已取得相关主管部门的业务许可或者取得其颁发的业务许可证书或者资格证书。

1、经营证券期货业务许可证

公司持有中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》。截至 2019 年 9 月 30 日，公司的 20 家分公司和 120 家证券营业部均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。

2、其他主要业务资格

- (1) 证券经纪业务资格
- (2) 网上证券委托业务资格
- (3) 结算参与人资格
- (4) 开放式证券投资基金代销业务资格
- (5) 外币有价证券经纪业务资格
- (6) 代理“上证基金通”业务资格
- (7) 提供中间介绍业务资格
- (8) 参加全国银行间同业拆借中心组织的债券交易资格
- (9) 自营业务和证券承销业务资格
- (10) 全国银行间同业拆借市场资格
- (11) 保荐机构资格
- (12) 代办系统主办券商业务资格
- (13) 融资融券业务资格
- (14) 约定购回式证券交易权限
- (15) 约定购回式证券交易权限
- (16) 代销金融产品业务资格
- (17) 作为转融通业务借入人参与转融资业务资格
- (18) 推荐商会员资格

-
- (19) 股票质押式回购交易权限
 - (20) 股票质押式回购交易权限
 - (21) 全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务资格
 - (22) 转融券业务资格
 - (23) 作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务
 - (24) 港股通业务交易权限
 - (25) 互联网证券业务试点
 - (26) 柜台市场试点资格
 - (27) 股票期权交易业务资格
 - (28) 中国人民银行全国银行间债券市场准入备案
 - (29) 进入利率互换市场的资格

3、控股子公司取得的其他主要业务资格

- (1) 公开募集证券投资基金管理业务资格
- (2) 受托管理保险资金业务资格
- (3) 经营证券期货业务许可证
- (4) 证券业协会会员
- (5) 证券投资基金业协会观察会员
- (6) 证券业协会会员
- (7) 放债人牌照
- (8) 牌照《证券及期货条例》(第1类: 证券交易; 第4类: 就证券提供意见; 第6类: 就机构融资提供意见; 第9类: 提供资产管理;)
- (9) 香港联合交易所有限公司的交易参与者资格

十、发行人行业状况及主要竞争优势

（一）发行人所在行业状况

根据中央经济工作会议提出继续坚持“稳中求进”的工作总基调，财政政策要更加积极有效，货币政策要保持稳健中性，要深入推进“三去一补一降”，着力振兴实体经济，加快国企、财税、金融、社保等关键性改革措施落地。在促进经济转型过程中，资本市场在助力国企混改、兼并重组、债转股，支持实体经济，培育新经济等方面将发挥重要作用；同时，不发生系统性区域性金融风险是资本市场改革发展的底线，在防风险、去杠杆的主基调下，依法从严全面监管也将成为新常态，稳中求进依然将会是证券市场发展总体趋势。

截至 2019 年 9 月 30 日，131 家证券公司当期实现营业收入 2,611.95 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）625.33 亿元、证券承销与保荐业务净收入 249.69 亿元、财务顾问业务净收入 68.14 亿元、投资咨询业务净收入 25.26 亿元、资产管理业务净收入 190.64 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）878.71 亿元、利息净收入 347.38 亿元，当期实现净利润 931.05 亿元，119 家公司实现盈利。

截至 2019 年 9 月 30 日，131 家证券公司总资产为 7.02 万亿元，净资产为 1.99 万亿元，净资本为 1.62 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.28 万亿元，受托管理资金本金总额 12.71 万亿元。

（二）发行人的竞争优势

公司多年来持续稳健经营并深入开展业务创新，公司核心竞争力快速提升，目前已形成以下多项竞争优势：

1、稳定的经营管理团队和专业的人才队伍

公司经营管理团队有着多年的证券及金融行业的从业管理经验，对资本市场及证券和金融行业的发展有深刻的理解和认识。经营管理团队凝聚力强，相互协作、务实有担当，能高效行使经营管理职能。专业化、高素质、稳定的人才队伍是公司的核心竞争力，公司通过多层次、多渠道、多形式的人才引进和培养方式，

不断提升员工的专业技能、综合素质、责任心和归属感，并持续加强创新型专业技术人才和经营管理人才储备，完善人员的薪酬水平和晋升机制，形成了与公司快速发展相适应的高素质专业队伍。

2、区域竞争优势明显

浙江民营经济发达，优质企业资源众多，民间资本活跃，投资需求旺盛，聚集了大量高净值客户，是资本市场发展、创业创新的一块沃土，为公司业务发展提供了良好的客户资源和广阔的拓展空间。公司 80%以上分支机构集中在浙江地区，经过多年客户积累和渠道建设，给公司各项业务的持续发展提供了良好的外部环境和发展机遇。浙江省地方政府高度重视地方金融的发展，大力构建“中小企业金融中心”和“民间财富管理中心”，发布实施“凤凰行动”计划，加速促进浙江经济转型升级。作为浙江省唯一省属券商，公司更把“深耕浙江”作为公司发展五大战略之一，充分发挥本土省属券商的总部平台优势，积极走进政府部门，走进各类机构，走进上市公司，牢固确立以客户为中心，服务至上的理念，开展综合金融服务，为浙江企业提供专业融资，为浙江居民提供专业理财，做最接地气的浙江人自己的券商。

浙江省又地处我国繁荣的长三角地区，各项经济指标处于全国领先水平。公司充分发挥区位优势，深耕细作，全面提升公司的品牌知名度和美誉度，优化区域布局，实现了区域、业务的全覆盖，形成了以长三角地区为依托、辐射全国的业务布局。

3、综合的业务布局，全面协同发展

公司在保持传统经纪业务竞争优势的同时，加快推进各项业务协同发展，加速财富管理转型，致力于提升全方位综合化金融服务能力。公司已形成包括证券、资产管理、期货、另类投资、基金、国际业务在内的综合性金融控股平台，并已经具备较强的业务协同发展水平，加快推进公司集团化经营，实现“大资管”、“大投行”、“大投资”、“大经纪”业务协同发展，有效促进公司综合竞争实力的提升。公司综合性的财富管理平台构建已取得良好成效，具备特色鲜明的品牌优势。

4、积极推动业务创新，巩固细分市场优势，强化品牌支撑

公司积极推进创新业务，努力实现战略转型，提升公司发展空间。目前除证券代理买卖、自营、资产管理、投行等常规业务以外，还具有融资融券、约定购回式证券交易、质押式回购、代理销售金融产品、中小企业私募债承销、股票期权、场外期权二级交易商资格、互联网证券、柜台市场等诸多业务资格。公司积极推进互联网渠道业务合作，通过不断培育新业务、新渠道实现增长，为公司业务发展提供空间。公司积极推进并巩固细分业务市场，其中，公司资管业务通过不断积累品牌效应显著，深受投资欢迎。固收业务凭借坚实的投研实力、稳健的业绩表现和贴合客户多元化需求的产品设计，在业内树下良好的口碑。期货业务领域公司参股的永安期货稳居行业龙头地位，具有显著的领先优势。另外，公司于2018年战略投资了浙江省浙商资产管理有限 公司，其不良资产处置相关业务稳居行业前列。

5、务实全面的合规、风险控制体系，促进公司稳健经营

公司着力培养内生性合规文化理念，并持续建立健全合规管理制度，确保合规管理工作的有效落实。公司强化员工合规培训，加强对合规文化的教育和引导，持续推进合规文化建设。公司建立并完善审慎的风险管理意识和全面有效的风险管理体系，致力于推行风险管理创造价值的理念，面对证券市场中的各种风险，在切实做好按业务条线划分的纵向条线风险管理的基础上，借助量化模型和信息系统等工具，建立起按风险类别划分的横向条线风险管理体系，全面覆盖公司各项业务及重要环节，准确有效地识别、评估、监测和管理各类风险。公司通过积极排查、应对、整治风险，不断完善、优化风险管理指标体系，不断完善风险管理机制。公司高度重视各项业务的稳健经营，建立起全方位多层级的合规风控体系，制定完备的合规风控制度，对公司各项业务及其各个环节做到合规风控全覆盖。报告期内持续保持稳健经营。

（三）经营方针及战略

公司发展的战略目标以及发展战略详见“第四节财务会计信息及风险控制指标”之“五、管理层讨论与分析”之“（二）未来业务目标”。

十一、法人治理结构

根据《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

根据相关法律、法规及规范性文件，公司制定了《公司章程》《公司章程（草案）》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作制度》《总经理工作细则》《董事会秘书工作细则》，明确了股东大会、董事会、监事会、独立董事、总经理及董事会秘书的权责范围和工作程序；制定了《关联交易决策制度》等相应配套的规章制度，为公司治理的规范化运行进一步提供制度保证。公司董事会设立了薪酬与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会和战略委员会四个专门委员会，并制定了相应的议事规则，明确了权责和决策程序。前述公司治理制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，与该等要求不存在实质性差异。

（一）股东和股东大会

股东大会是公司的最高权力机构。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东的权利和义务、股东大会的职权、股东大会的召开、表决、决议等事项进行了规定，确保了公司股东大会的操作规范、运作有效，维护了投资者和公司利益。

公司自设立以来，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》等要求规范运作，出席会议的股东或代理人具有合法的资格；股东大会不存在对会议通知未列明的事项进行审议的情形；属于关联交易事项的，关联股东回避表决；出席会议的股东均按时提交了签字盖章的表决票。公司股东大会对公司董事、监事、独立董事的选举、公司财务预算、利润分配、募集资金投向等重大事宜均作出有效决议，不存在管理层、董事会违反《公司法》《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

（二）董事会及下设专门委员会

根据《公司章程》的规定，公司设董事会，对股东大会负责。公司按照《公司法》和《公司章程》的规定选举和更换董事。历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》等要求规范运作，历次会议均有二分之一以上的董事出席；各项决议均经全体董事的过半数通过；属于关联交易事项的，关联董事回避表决；出席会议的董事均已在会议决议上签名。公司董事会对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制定等重大事宜均作出有效决议，不存在管理层、董事会违反《公司法》《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

公司董事会下设风险控制委员会、薪酬与提名委员会、审计委员会及战略委员会。专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，为董事会的决策提供咨询意见。

（三）监事会

根据《公司章程》的规定，公司设监事会，为公司经营活动的监督机构。公司监事会对股东大会负责，依法对公司的财务进行检查，对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为以及其他事项进行监督。

历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》等要求规范运作，各项决议均经全体监事的过半数通过；出席会议的监事均已在会议决议上签名。公司监事会对公司财务状况、风险管理及控制、董事会运作情况、董事及高级管理人员履职情况等重大事宜实施有效监督。

（四）独立董事

为完善公司董事会结构，加强董事会的决策功能，保护中小股东利益，公司根据上市公司治理相关要求建立独立董事制度。公司董事会设有 4 名独立董事，占董事会成员人数三分之一以上。

公司自设立以来，独立董事均按时出席董事会及专门委员会会议，严格依照

有关法律、法规和《公司章程》的要求，独立履职、勤勉尽责，及时了解公司经营、积极参与公司决策，对公司关联交易事项发表了独立、客观的意见，在公司法人治理结构的完善与规范化运作等方面发挥了积极的作用，维护了公司整体利益和中小股东的合法权益。报告期内，公司独立董事未对董事会议案提出异议。

（五）董事会秘书制度建立及运行情况

公司依据《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规及《公司章程》，公司设董事会秘书1名，董事会秘书为公司高级管理人员，对董事会负责。

报告期内，公司董事会秘书依照相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定履行职责。公司董事会秘书在按照法定程序筹备公司股东大会和董事会会议，协调公司与投资者之间的关系，处理公司相关信息披露等事务方面发挥了积极有效的作用。

十二、公司独立性情况

公司控股股东浙江省金融控股有限公司，经营范围为金融类股权投资，政府性股权投资基金管理与资产管理业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，董事会、监事会、经理层及各职能部门均能独立运作，具有独立完整的业务和自主经营能力。

（一）业务独立情况

公司按照《公司法》《证券法》和《公司章程》的规定，根据中国证监会核准的经营范围依法自主独立自主地开展业务，公司已取得了经营证券业务所需的相关业务许可，具有独立完整的业务体系和自主经营能力，业务经营不受控股股东及关联方控制和影响，能独立面向市场参与竞争，不存在因控股股东及其关联方而违反公司运作程序，干预公司内部管理和经营决策的行为。

（二）人员独立情况

公司单独设有专门的人力资源管理部门，拥有独立完整的劳动、人事及工资管理体系。公司严格按照上市公司法定程序聘任了董事、监事和高级管理人员，公司高级管理人员未在股东单位及下属企业担任除董事、监事以外的任何职务。公司股东没有超越股东大会、董事会的职权任免公司董事、监事和高级管理人员。董事、监事和高级管理人员的聘任均严格按照《公司法》《证券法》和《公司章程》的规定，通过合法程序进行。公司建立了完善的劳务用人、人事管理、工资管理和社会保障制度，且全体正式员工均依法与公司签订《劳动合同》，公司拥有独立的劳动用工权力，不存在受股东干涉的情况。

（三）资产独立情况

公司具有开展证券相关经营业务所必备的独立完整的资产，不存在控股股东及其关联方占用公司资产以及损害公司、公司其他股东、公司客户合法权益的情况。公司依法独立经营管理公司资产，拥有业务经营所需的特许经营权、房产、经营设备以及商标。

（四）机构独立情况

公司建立了完善的法人治理结构，设有股东大会、董事会、监事会、经营层以及相关经营管理部门，“三会一层”运作良好，依法行使各自职权。公司拥有独立完整的证券业务经营、管理体系，独立自主地开展业务经营，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。现有的办公机构和经营场所与股东单位完全分开，不存在机构混同的情况，也不存在控股股东直接干预公司经营活动的情形。

（五）财务独立情况

公司设立了专门的财务部门，建立了专门的财务核算体系和财务管理制度。公司按照决策程序进行财务决策，不存在控股股东及其关联方干预公司资金使用的情况。公司由董事会任命财务总监，并配备了专职财务人员，在银行单独开立账户，不存在与股东单位及关联方共用账户的情况。公司作为独立纳税人，依法按财税制度规定缴纳各类税款。每年将有审计机构对控股股东及其关联方对上市

公司资金占用情况进行专项审计，未出现占用公司资金情况。

十三、控股股东、实际控制人对发行人资金占用以及发行人对控股股东、实际控制人的担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

十四、公司内部控制制度

公司按照法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，结合公司实际情况，制定并完善了各项内部控制制度，形成了由环境控制、业务控制、风险控制、财务控制、信息系统控制、人力资源与薪酬管理、信息沟通与披露管理等构成的完整的内部控制体系。

（一）控制环境

公司建立健全了股东大会、董事会、监事会和经理层等法人治理结构，制定了相关议事规则等法人治理制度。股东大会、董事会、监事会根据《公司法》和《公司章程》的规定履行职权。此外，公司强化各项规章制度的贯彻落实，确保公司发展战略规划和各项经营目标的全面实施。

（二）业务控制

公司证券经纪业务、证券自营业务、资产管理业务、投资银行业务和信用业务等均建立了相应的规章制度，并基本落实执行。公司按照法律法规的要求，借助信息技术等手段，实现了业务隔离和信息隔离。公司内控部门通过事前防范、事中监控和事后检查来保证公司的各条业务线内部控制机制和内部控制制度的有效执行，为公司防范风险、规范运作提供保障。

（三）合规控制

公司设立合规总监，并成立合规部协助合规总监开展合规管理工作。合规部承担合规管理职能和法律事务职能，同时，在公司各部门和分支机构均设置了合

规联络员。公司制定了《合规基本制度》《合规总监工作细则》和《法律事务管理办法》等制度和操作规范，为公司业务发展提供合规保障。

公司建立了合规管理系统，通过信息系统实现了合规管理工作的流程化和留痕化。在信息隔离墙方面，建立了信息隔离墙系统，并通过系统实现监测、清单管理、业务限制、跨墙管理等工作，防范证券自营业务、资产管理业务、投行业务以及研究咨询业务等不同业务之间可能存在的利益冲突。

公司制定了《工作人员执业行为管理办法》《诚信举报工作管理办法》等制度，规范涉及公司和员工违法违规行为的投诉和举报。

（四）风险控制

风险管理部在首席风险官领导下开展全面风险管理工作。风险管理部负责制定风险管控制度和流程，确定风险限额管理等相应的风险指标，承担指导、监督执行等风险控制活动；并负责健全内部审计工作制度，制定公司各项内部审计方案并组织实施内部审计工作，承担检查和监督公司在经营绩效、业务活动、内部控制和风险管理等适当性和有效性的职责。

公司制定了《风险管理基本制度》《公司风险控制指标管理办法》等制度，明确风险管理的目标、基本原则、风险管理机构设置及其职责；规范风险识别、评估、检测、应对和控制的基本程序、方法和要求；明确了风险事件的报告、处理和责任追究及各层级风险管理职能。根据中国证券业协会《证券公司流动性风险管理指引》的要求，公司拟定了《公司流动性风险管理的总体建议》，制定了《流动性风险管理办法》和《流动性风险管理实施细则》，明确公司流动性风险管理策略、手段，流动性风险的监测、预警与应急计划；制定了流动性管理风控指标，指定专人进行日常指标监测，每月计算并审核公司流动性风险控制指标。完善流动性风险管理制度，加强流动性风险监测。

（五）财务管理及会计核算控制

公司计划财务部分别负责公司财务会计核算，财务报告编制和信息披露；公司年度经营计划编制和全面预算并进行监督、控制；公司自有资金使用计划编制、

资金配置、对外融资；财务人员管理，财务风险防范体系建设等工作。

公司制定了《财务管理制度》《会计核算制度》等规范文件，明确财务人员的职责与分工及财务报告各环节授权审批制度，规范具体业务核算办法和财务报告编制操作流程。公司制定了《流动性风险管理办法》《流动风险管理实施细则》等制度以应对流动性风险。

（六）清算存管控制

清算存管中心主要负责证券交易清算、客户资金存管、公司业务权限的归口管理和除经纪业务以外的其他业务的运营管理。公司严格按照中登公司有关结算业务规则、制度开展工作，不断完善公司清算交收业务相关操作流程，完成与中登公司、客户之间证券与资金的清算交收工作。实现客户资金和自有资金有效隔离，封闭运行，实行客户交易结算资金集中管理、集中监控和集中核算的管理体制，有力保障了客户资产的安全。不断加强结算资金头寸管理，防止因客户交易结算资金透支产生的交收违约风险，积极做好清算系统建设，规避结算系统风险，加强员工培训与应急演练，提高清算抗风险能力。

（七）信息系统控制

公司成立信息技术治理委员会，并指定专门的副总经理分管信息技术中心。信息技术中心主要负责：制定公司信息技术管理制度并执行，公司信息安全管理，公司各业务信息系统的规划、建设与运行维护工作，公司信息类资产的归口管理，营业部技术支持与管理等。信息技术人员实行定岗、定编、定责，明确工作职责及责任，由信息技术中心会同人力资源部统一委派，业务由信息技术中心垂直管理。

（八）信息披露制度及投资者关系管理

发行人及其他信息披露义务人将按照《公司债券发行与交易管理办法》及本募集说明书的约定履行信息披露义务。发行人将指定专人负责信息披露事务。信息披露将在上交所网站专区或上交所认可的其它方式向投资者披露。



第四节 财务会计信息及风险控制指标

本节财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月的财务状况、经营成果和现金流量，其中 2016 年度、2017 年度、2018 年度数据经天健会计师事务所审计，2019 年 1-9 月未经审计。

天健会计师事务所接受公司委托，按照中国注册会计师审计准则，对公司 2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度、2017 年度和 2016 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

一、最近三年一期财务报表

(一) 最近三年一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产：				
货币资金	13,129,540,031.21	10,100,665,001.46	10,401,348,355.39	15,781,897,849.87
其中：客户资金存款	11,094,122,862.59	8,272,253,616.07	8,551,722,287.43	12,854,190,883.48
结算备付金	2,794,710,372.76	2,361,676,115.53	2,381,489,952.70	2,270,412,968.62
其中：客户备付金	2,377,988,504.94	1,992,327,544.11	2,277,232,887.37	2,136,650,250.15
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	8,841,634,190.52	6,647,103,033.35	10,669,002,273.49	8,558,108,110.10
衍生金融资产	8,037,128.79	118,144,595.38	6,114,246.68	
存出保证金	142,661,485.63	214,540,696.58	105,444,269.48	230,047,117.20
应收款项	705,960,080.01	805,376,154.38	194,589,453.80	546,258,921.72
应收利息	-	403,555,482.49	417,883,115.84	476,401,296.18
合同资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	2,904,713,060.86	6,618,311,785.55	6,303,405,943.06	5,302,685,460.03
持有待售资产	-	-	-	-
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	9,316,812,002.71	10,432,974,324.90	9,626,022,499.50

交易性金融资产	20,929,624,738.93	-	-	-
债权投资	224,419,838.68	-	-	-
可供出售金融资产	-	15,719,014,095.41	12,771,116,027.62	8,630,237,672.72
其他债权投资	4,897,494,323.79	-	-	-
其他权益工具投资	128,951,097.83	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	5,488,917,115.40	5,059,131,751.59	2,826,934,542.17	2,313,723,321.43
投资性房地产	23,662,284.96	24,970,801.71	26,715,490.71	28,460,179.71
固定资产	141,790,412.94	83,597,635.43	83,941,316.68	75,827,743.31
在建工程	130,472,276.64	108,085,415.90	57,998,371.31	31,441,250.17
无形资产	312,410,164.71	335,870,613.45	353,611,579.18	334,522,575.60
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	410,069,083.83	520,178,832.26	297,538,021.65	222,286,893.09
其他资产	299,611,604.60	257,770,199.61	370,489,848.30	349,321,897.42
资产总计	61,514,679,292.09	58,694,804,212.79	57,700,597,132.96	54,777,655,756.67
负债：	-	-	-	-
短期借款	644,607,377.75	682,997,900.00	543,335,000.00	169,955,000.00
应付短期融资款	2,266,013,425.12	3,054,930,000.00	7,829,410,000.00	1,878,850,000.00
拆入资金	1,400,701,138.92	800,000,000.00	800,000,000.00	1,470,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	6,600,114.55	8,915,088.22	28,490,712.97	4,464.10
卖出回购金融资产款	4,382,428,353.69	4,377,137,976.97	3,652,007,791.64	7,790,730,910.20
代理买卖证券款	13,486,468,293.65	10,315,016,994.36	10,224,604,136.29	15,289,326,566.90
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,726,499,971.55	1,381,685,743.21	1,350,881,597.60	1,214,866,725.04
应交税费	88,887,302.99	82,977,391.71	202,142,813.35	254,222,814.72
应付款项	5,040,891.97	-	455,279,931.43	-
应付利息	-	573,394,010.88	347,643,272.32	417,673,664.08
合同负债	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	16,496,548,674.00	17,167,971,679.17	10,892,642,370.99	10,486,353,062.81
其中:优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
递延所得税负债	30,843,826.08	30,438,345.63	214,725,100.49	181,531,150.94

其他负债	506,437,244.47	543,159,016.36	348,158,686.21	286,109,019.07
负债合计	41,041,076,614.74	39,018,624,146.51	36,889,321,413.29	39,439,623,377.86
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	3,589,000,000.00	3,589,000,000.00	3,589,000,000.00	3,230,000,000.00
其他权益工具	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
其中:优先股	-	-	-	-
永续债	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
资本公积	8,264,480,672.83	8,266,130,824.98	8,266,130,824.98	4,662,974,941.51
减:库存股	-	-	-	-
其他综合收益	103,199,073.83	-535,769,004.12	738,930,368.21	637,981,544.78
盈余公积	776,640,490.41	776,640,490.41	706,149,987.73	554,845,193.25
一般风险准备	2,343,059,164.63	2,165,197,712.14	1,888,927,333.84	1,562,965,573.63
未分配利润	4,886,720,953.16	4,904,147,761.14	5,101,093,725.61	4,097,429,812.12
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	20,463,100,354.86	19,665,347,784.55	20,790,232,240.37	15,246,197,065.29
少数股东权益	10,502,322.49	10,832,281.73	21,043,479.30	91,835,313.52
所有者权益(或股东权益)合计	20,473,602,677.35	19,676,180,066.28	20,811,275,719.67	15,338,032,378.81
负债和所有者权益(或股东权益)总计	61,514,679,292.09	58,694,804,212.79	57,700,597,132.96	54,777,655,756.67

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	3,323,624,584.91	3,167,998,370.32	4,016,866,764.74	4,255,580,080.75
手续费及佣金净收入	1,574,693,672.33	1,490,413,035.34	1,782,364,648.83	2,434,307,385.84
其中：经纪业务手续费净收入	634,141,678.80	652,043,366.73	859,323,594.42	1,146,029,921.76
投资银行业务手续费净收入	184,712,197.69	203,884,851.78	239,521,708.45	487,197,087.13
资产管理业务手续费净收入	741,701,310.38	623,285,025.41	674,258,936.65	777,479,978.60
利息净收入	133,995,309.37	133,731,909.93	262,447,086.80	253,777,073.26
其中：利息收入	1,013,999,494.24	1,353,759,382.67	1,172,303,580.89	1,361,169,563.81
利息支出	880,004,184.87	1,220,027,472.74	909,856,494.09	1,107,392,490.55
投资收益（损失以“-”号填列）	1,061,160,873.64	1,489,741,526.40	2,035,207,475.65	1,736,781,417.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	430,829,393.00	312,861,431.98	494,716,147.69	412,197,299.66

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	6,420,759.45	31,864,973.63	23,360,206.15	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	537,181,210.29	8,435,768.73	-95,005,568.73	-193,846,871.65
汇兑收益（损失以“-”号填列）	1,487,231.50	2,150,112.73	-777,464.44	2,803,264.90
其他业务收入	8,685,528.33	8,814,720.98	9,270,380.48	21,757,811.16
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	2,846,322.58	-	-
二、营业总支出	2,131,531,246.07	2,282,628,322.95	2,199,132,632.99	2,114,410,622.26
税金及附加	13,034,906.17	17,360,021.65	20,013,564.53	102,510,165.03
业务及管理费	2,095,962,733.67	2,054,894,092.60	2,082,227,452.54	2,024,675,945.58
资产减值损失	-	208,550,201.73	95,094,540.29	-14,971,063.47
信用减值损失	21,189,941.48	-	-	-
其他资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	1,343,664.75	1,824,006.97	1,797,075.63	2,195,575.12
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,192,093,338.84	885,370,047.37	1,817,734,131.75	2,141,169,458.49
加：营业外收入	251,600.89	683,844.21	1,980,726.59	16,434,118.40
减：营业外支出	8,691,825.06	14,989,344.77	9,772,182.76	9,553,829.39
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,183,653,114.67	871,064,546.81	1,809,942,675.58	2,148,049,747.50
减：所得税费用	184,476,433.83	58,020,164.64	333,130,705.53	370,792,387.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	999,176,680.84	813,044,382.17	1,476,811,970.05	1,777,257,360.33
（一）按经营持续性分类		-	-	
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	999,176,680.84	813,044,382.17	1,476,811,970.05	1,777,257,360.33
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	994,999,623.32	818,836,066.51	1,503,931,618.18	1,785,885,436.51
2.少数股东损益	4,177,057.52	-5,791,684.34	-27,119,648.13	-8,628,076.18

六、其他综合收益的税后净额	45,684,582.30	-1,270,475,130.01	107,557,712.87	293,347,816.65
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	45,684,582.30	-1,274,699,372.33	100,948,823.43	303,343,793.76
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	7,603,271.43	-	-	
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	7,603,271.43	-	-	
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	38,081,310.87	-1,274,699,372.33	100,948,823.43	303,343,793.76
1.权益法下可转损益的其他综合收益	2,791,146.80	-114,199,324.72	22,901,551.57	44,888,061.55
2.其他债权投资公允价值变动	19,351,048.32	-	-	
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-1,180,414,443.95	105,403,026.22	236,298,857.01
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.其他债权投资信用减值准备	1,880,517.71	--	-	
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	14,058,598.04	19,914,396.34	-27,355,754.36	22,156,875.20
9.其他	-	-	-	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	4,224,242.32	6,608,889.44	-9,995,977.11
七、综合收益总额	1,044,861,263.14	-457,430,747.84	1,584,369,682.92	2,070,605,176.98
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,040,684,205.62	-455,863,305.82	1,604,880,441.61	2,089,229,230.27
归属于少数股东的综合收益总额	4,177,057.52	-1,567,442.02	-20,510,758.69	-18,624,053.29
八、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	0.27	0.22	0.45	0.55

(二) 稀释每股收益(元/股)	0.27	0.22	0.45	0.55
-----------------	------	------	------	------

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流				
销售商品、提供劳务收到的现	-	-	-	
向其他金融机构拆入资金净	-	-	-	
处置以公允价值计量且变动	-	515,325,865.46	-	
为交易目的而持有的金融资	2,072,418,599.77			
收取利息、手续费及佣金的现	3,308,367,302.30	3,590,162,542.20	4,018,675,317.57	5,165,962,380.98
拆入资金净增加额	599,047,000.00	-	-	810,000,000.00
回购业务资金净增加额	3,492,314,694.22	447,790,538.37	-	3,707,462,580.14
融出资金净减少额	-	4,033,009,242.72	-	3,086,820,497.82
代理买卖证券收到的现金净	3,599,255,171.60	-	-	-
收到其他与经营活动有关的	101,749,350.50	908,077,939.87	515,485,354.48	281,006,148.49
经营活动现金流入小计	13,173,152,118.39	9,494,366,128.62	4,534,160,672.05	13,051,251,607.43
为交易目的而持有的金融资				
拆出资金净增加额				
返售业务资金净增加额				
融出资金净增加额	2,097,405,142.79	-	2,127,465,623.78	
代理买卖证券支付的现金净	-	876,260,457.74	4,348,741,026.31	5,167,785,614.50
支付利息、手续费及佣金的现	454,053,824.58	486,399,818.24	539,110,751.84	724,105,190.76
支付给职工以及为职工支付	907,272,447.18	1,193,340,836.78	1,285,600,727.07	1,225,664,058.37
支付的各项税费	207,120,707.07	382,634,397.43	568,720,753.26	955,530,601.28
处置以公允价值计量且变动	-	-	859,704,553.52	2,566,113,904.13
回购业务资金净减少额	-	-	3,795,914,540.62	
支付其他与经营活动有关的	3,191,296,988.51	4,193,115,424.39	4,488,425,322.97	3,429,657,929.47
经营活动现金流出小计	6,857,149,110.13	7,131,750,934.58	18,013,683,299.37	14,068,857,298.51
经营活动产生的现金流量净	6,316,003,008.26	2,362,615,194.04	-13,479,522,627.32	-1,017,605,691.08
二、投资活动产生的现金流				
收回投资收到的现金	5,910,702.79	3,000,000.00	-	
取得投资收益收到的现金	72,763,363.43	65,902,173.75	-	40,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其	886,247.58			

处置子公司及其他营业单位	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的	-	3,668,354.83	367,377.37	310,806.41
投资活动现金流入小计	79,560,313.80	72,570,528.58	367,377.37	40,310,806.41
投资支付的现金	21,500,000.00	2,089,233,562.09	57,653,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其	125,325,873.79	131,822,863.52	157,298,641.51	93,900,532.04
取得子公司及其他营业单位	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	146,825,873.79	2,221,056,425.61	214,951,641.51	93,900,532.04
投资活动产生的现金流量净	-67,265,559.99	-2,148,485,897.03	-214,584,264.14	-53,589,725.63
三、筹资活动产生的现金流				
吸收投资收到的现金	-	-	3,962,924,299.40	500,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投	-	-	4,600,000.00	-
取得借款收到的现金	704,462,000.00	1,106,640,600.00	1,391,444,430.55	545,645,000.00
发行债券收到的现金	12,675,430,000.00	24,050,240,000.00	8,724,410,000.00	14,217,050,000.00
收到其他与筹资活动有关的	-	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	1,400,000,000.00
筹资活动现金流入小计	13,379,892,000.00	26,156,880,600.00	16,078,778,729.95	16,662,695,000.00
偿还债务支付的现金	15,336,523,000.00	23,548,852,700.00	3,380,780,430.55	15,217,515,000.00
分配股利、利润或偿付利息支	1,146,636,152.59	1,441,337,037.55	782,740,109.90	728,784,456.23
其中：子公司支付给少数股东	507,016.76	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的	4,000,000.00	1,108,643,755.55	3,398,260,265.34	4,889,338,020.61
筹资活动现金流出小计	16,487,159,152.59	26,098,833,493.10	7,561,780,805.79	20,835,637,476.84
筹资活动产生的现金流量净	-3,107,267,152.59	58,047,106.90	8,516,997,924.16	-4,172,942,476.84
四、汇率变动对现金及现金等	14,058,598.04	46,664,275.55	-38,806,495.77	29,406,382.85
五、现金及现金等价物净增加	3,155,528,893.72	318,840,679.46	-5,215,915,463.07	-5,214,731,510.70
加：期初现金及现金等价物余	11,579,567,328.12	11,260,726,648.66	16,476,642,111.73	21,691,373,622.43
六、期末现金及现金等价物余	14,735,096,221.84	11,579,567,328.12	11,260,726,648.66	16,476,642,111.73

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产：				
货币资金	11,861,999,598.25	8,815,624,549.22	9,328,692,694.29	15,120,568,962.49

其中：客户资金存款	10,951,322,950.53	8,016,672,882.55	8,345,517,858.78	12,618,521,371.40
结算备付金	2,793,410,608.34	2,360,390,114.47	2,381,217,598.40	2,265,464,575.11
其中：客户备付金	2,377,988,504.94	1,992,327,544.11	2,277,232,887.37	2,136,650,250.15
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	8,299,299,793.87	6,090,620,401.36	10,311,369,007.04	8,329,344,051.89
衍生金融资产	6,687,128.79	116,794,595.38	6,114,246.68	-
存出保证金	119,060,261.21	160,267,382.48	91,717,432.28	107,933,375.48
应收款项	400,092,419.01	547,377,493.34	7,311,887.27	365,442,008.31
应收利息	-	344,967,612.93	349,171,752.50	330,981,173.16
合同资产				
买入返售金融资产	2,541,023,557.69	6,180,600,543.41	5,871,342,755.29	5,078,489,620.03
持有待售资产	-	-	-	-
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	6,760,404,898.12	7,522,128,669.03	4,835,823,515.59
交易性金融资产	19,440,156,508.22	-	-	-
债权投资	224,419,838.68	-	-	-
可供出售金融资产	-	16,586,850,362.92	13,640,221,099.85	10,919,145,706.90
其他债权投资	4,897,494,323.79	-	-	-
其他权益工具投资	128,951,097.83	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	6,838,232,253.22	6,308,694,209.46	3,883,754,113.46	3,176,546,478.20
投资性房地产	23,662,284.96	24,970,801.71	26,715,490.71	28,460,179.71
固定资产	138,012,419.93	80,539,113.75	79,526,845.23	69,546,956.68
在建工程	129,458,762.97	107,237,428.05	57,998,371.31	31,441,250.17
无形资产	303,633,369.78	320,933,401.91	337,790,412.67	324,489,458.50
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	308,794,485.53	394,167,682.00	238,210,644.40	154,804,528.41
其他资产	462,119,487.31	551,477,764.76	633,828,806.34	637,213,533.91
资产总计	58,916,508,199.38	55,751,918,355.27	54,767,111,826.75	51,775,695,374.54
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	2,266,013,425.12	3,054,930,000.00	7,829,410,000.00	1,878,850,000.00
拆入资金	1,400,701,138.92	800,000,000.00	800,000,000.00	1,470,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	2,326,141.55	4,641,115.22	28,490,712.97	4,464.10
卖出回购金融资产款	4,382,428,353.69	3,793,332,000.00	3,087,530,038.37	6,628,402,161.21
代理买卖证券款	13,343,067,270.23	10,058,570,686.17	10,006,352,500.69	15,051,205,249.12
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,307,582,075.93	975,237,597.78	900,285,360.69	816,611,893.97
应交税费	37,008,740.93	56,803,837.51	160,675,730.17	223,675,162.68
应付款项	-	-	455,279,931.43	-
应付利息	-	570,660,594.79	344,741,754.16	414,822,569.41
合同负债	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	16,496,548,674.00	17,167,971,679.17	10,892,642,370.99	10,486,353,062.81
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
递延所得税负债	30,642,051.98	30,236,571.53	209,714,215.63	216,157,661.60
其他负债	303,930,027.96	480,895,606.10	296,212,602.79	153,163,080.22
负债合计	39,570,247,900.31	36,993,279,688.27	35,011,335,217.89	37,339,245,305.12
所有者权益 (或股东权益)：				
实收资本(或股本)	3,589,000,000.00	3,589,000,000.00	3,589,000,000.00	3,230,000,000.00
其他权益工具	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
资本公积	8,454,225,796.66	8,454,225,796.66	8,454,225,796.66	4,851,069,913.19
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	65,496,562.48	-242,828,018.79	726,111,524.62	721,437,850.22
盈余公积	776,640,490.41	776,640,490.41	706,149,987.73	554,845,193.25
一般风险准备	1,923,970,136.70	1,923,970,136.70	1,789,397,358.87	1,500,542,751.24
未分配利润	4,036,927,312.82	3,757,630,262.02	3,990,891,940.98	3,078,554,361.52
所有者权益(或股东权益)合计	19,346,260,299.07	18,758,638,667.00	19,755,776,608.86	14,436,450,069.42

负债和所有者权益（或股东权益）总计	58,916,508,199.38	55,751,918,355.27	54,767,111,826.75	51,775,695,374.54
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	2,313,590,454.97	2,238,487,964.63	3,243,582,434.44	3,238,900,107.08
手续费及佣金净收入	853,933,526.02	886,698,218.47	1,153,005,137.83	1,721,901,999.93
其中：经纪业务手续费净收入	668,758,561.96	681,640,069.99	909,923,047.92	1,211,386,347.43
投资银行业务手续费净收入	182,533,616.12	203,884,851.78	239,521,708.45	487,197,087.13
资产管理业务手续费净收入	-	-	-	
利息净收入	88,602,217.09	90,648,017.29	270,000,564.10	281,124,012.92
其中：利息收入	942,110,762.25	1,256,674,553.89	1,129,777,506.83	1,328,659,549.19
利息支出	853,508,545.16	1,166,026,536.60	859,776,942.73	1,047,535,536.27
投资收益（损失以“-”号填列）	684,940,906.48	1,240,329,979.64	1,875,200,502.94	1,364,653,904.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	276,746,896.96	288,339,965.58	495,345,551.07	412,197,299.66
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	2,969,759.45	9,527,577.49	10,420,470.86	
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	675,069,127.06	-3,451,413.29	-72,461,889.43	-140,098,083.68
汇兑收益（损失以“-”号填列）	1,448,136.46	2,241,453.67	-2,701,788.94	2,900,295.71
其他业务收入	6,626,782.41	9,663,777.58	10,119,437.08	8,417,977.81

资产处置收益(损失以“—”号填列)		2,830,353.78	-	
二、营业总支出	1,401,220,019.17	1,552,043,852.61	1,609,189,952.65	1,521,374,972.01
税金及附加	9,886,989.80	13,587,692.13	16,812,329.11	81,588,762.65
业务及管理费	1,387,315,395.03	1,423,985,677.72	1,494,409,520.65	1,448,869,200.82
资产减值损失	-	112,646,475.79	96,171,027.26	-11,278,566.58
信用减值损失	2,673,969.59	-	-	
其他资产减值损失		-	-	
其他业务成本	1,343,664.75	1,824,006.97	1,797,075.63	2,195,575.12
三、营业利润(亏损以“—”号填列)	912,370,435.80	686,444,112.02	1,634,392,481.79	1,717,525,135.07
加: 营业外收入	246,560.93	631,506.00	1,907,520.12	3,656,071.00
减: 营业外支出	8,688,617.04	14,735,155.99	7,372,514.18	8,226,090.42
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	903,928,379.69	672,340,462.03	1,628,927,487.73	1,712,955,115.65
减: 所得税费用	99,543,422.91	31,517,710.48	253,429,356.16	325,075,209.41
五、净利润(净亏损以“—”号填列)	804,384,956.78	640,822,751.55	1,375,498,131.57	1,387,879,906.24
(一)持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	804,384,956.78	640,822,751.55	1,375,498,131.57	1,387,879,906.24
(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	31,625,984.26	-968,939,543.41	4,673,674.40	395,986,225.36
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	7,603,271.43	-	-	
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	7,603,271.43	-	-	
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	24,022,712.83	-968,939,543.41	4,673,674.40	395,986,225.36

1.权益法下可转损益的其他综合收益	2,791,146.80	-114,178,130.58	23,932,673.87	44,888,061.55
2.其他债权投资公允价值变动	19,351,048.32	-	-	
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-854,761,412.83	-19,258,999.47	351,098,163.81
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.其他债权投资信用减值准备	1,880,517.71	-	-	
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	836,010,941.04	-328,116,791.86	1,380,171,805.97	1,783,866,131.60

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016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	-			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	280,035,799.14		
为交易目的而持有的金融资产净减少额	1,833,144,615.81			
收取利息、手续费及佣金的现金	2,332,771,316.72	2,860,604,374.46	2,973,792,844.04	4,140,333,285.17

拆入资金净增加额	599,047,000.00			810,000,000.00
回购业务资金净增加额	3,987,093,154.43	433,611,860.27		5,078,092,090.78
融出资金净减少额	-	4,241,761,601.62		3,075,718,100.57
代理买卖证券收到的现金净额	3,794,466,879.22			-
收到其他与经营活动有关的现金	147,859,320.10	627,875,816.98	1,044,998,813.07	265,305,444.85
经营活动现金流入小计	12,694,382,286.28	8,443,889,452.47	4,018,791,657.11	13,369,448,921.37
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-			
拆出资金净增加额	-			
返售业务资金净增加额	-			
融出资金净增加额	2,107,512,446.06	-	1,991,984,879.52	
代理买卖证券支付的现金净额		927,225,697.50	4,295,318,651.75	5,292,383,307.21
支付利息、手续费及佣金的现金	440,059,409.43	434,147,532.88	480,334,057.69	651,428,906.95
支付给职工以及为职工支付的现金	680,846,589.44	871,380,056.22	971,543,886.78	1,023,034,737.75
支付的各项税费	132,037,742.85	314,459,964.11	472,315,767.40	798,999,701.42
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净减少额	2,521,457,073.63	-	2,670,779,416.94	1,881,921,451.19
回购业务资金净减少额	-	-	2,987,793,493.97	
支付其他与经营活动有关的现金		3,679,221,815.55	2,962,078,578.81	4,335,592,924.49
经营活动现金流出小计	5,881,913,261.41	6,226,435,066.26	16,832,148,732.86	13,983,361,029.01
经营活动产生的现金流量净额	6,812,469,024.87	2,217,454,386.21	-12,813,357,075.75	-613,912,107.64

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	
取得投资收益收到的现金	52,721,739.00	65,902,173.75	-	40,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	851,491.52	-	-	
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,584,680.69	341,849.51	303,208.56
投资活动现金流入小计	53,573,230.52	69,486,854.44	341,849.51	40,303,208.56
投资支付的现金	250,000,000.00	2,303,500,000.00	250,000,000.00	171,548,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	122,553,028.16	121,677,962.94	138,508,518.93	66,574,658.29
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	
投资活动现金流出小计	372,553,028.16	2,425,177,962.94	388,508,518.93	238,122,658.29
投资活动产生的现金流量净额	-318,979,797.64	-2,355,691,108.50	-388,166,669.42	-197,819,449.73
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	3,958,324,299.40	500,000,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	12,675,430,000.00	24,050,240,000.00	8,724,410,000.00	14,217,050,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	1,400,000,000.00
筹资活动现金流入小计	12,675,430,000.00	25,050,240,000.00	14,682,734,299.40	16,117,050,000.00
偿还债务支付的现金	14,572,980,000.00	22,555,680,000.00	2,373,850,000.00	14,725,540,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,126,337,034.33	1,422,028,406.71	774,798,399.14	725,706,500.70

支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,100,000,000.00	3,370,000,000.00	4,855,280,000.00
筹资活动现金流出小计	15,699,317,034.33	25,077,708,406.71	6,518,648,399.14	20,306,526,500.70
筹资活动产生的现金流量净额	-3,023,887,034.33	-27,468,406.71	8,164,085,900.26	-4,189,476,500.70
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	3,469,602,192.90	-165,705,129.00	-5,037,437,844.91	-5,001,208,058.07
加：期初现金及现金等价物余额	10,714,737,063.69	10,880,442,192.69	15,917,880,037.60	20,919,088,095.67
六、期末现金及现金等价物余额	14,184,339,256.59	10,714,737,063.69	10,880,442,192.69	15,917,880,037.60

二、最近三年一期主要财务指标

(一) 最近三年一期主要财务指标（合并口径）

项目	2019年1-9月 /2019.09.30	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31	2016年度 /2016.12.31
资产负债率	57.37%	59.33%	56.16%	61.16%
全部债务（亿元）	251.90	260.83	237.17	217.96
债务资本比率	55.16%	57.00%	53.26%	58.70%
流动比率（倍）	3.42	2.40	2.02	2.08
速动比率（倍）	3.42	2.40	2.02	2.08
息税折旧及摊销前利润（亿元）	21.02	21.45	27.53	32.63
息税折旧及摊销前利润全部债务比	8.34%	8.22%	11.61%	14.97%
息税折旧及摊销前利润利息倍数	2.50	1.82	3.20	3.13
利息保障倍数（倍）	2.41	1.74	3.11	3.06
到期贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100
利息偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100
营业毛利率	35.87%	27.95%	45.25%	50.31%
平均总资产回报率	2.07%	1.70%	3.40%	3.43%

项目	2019年1-9月 /2019.09.30	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31	2016年度 /2016.12.31
归属于母公司股东的每股净资产 (元/股)	5.70	5.48	5.79	4.72
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	1.76	0.66	-3.76	-0.32
每股净现金流量(元/股)	0.88	0.09	-1.45	-1.61

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）；

全部债务=期末短期借款+应付短期融资款+期末拆入资金+期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+期末卖出回购金融资产款+长期借款+期末应付债券；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款+应收款项+融出资金）/（短期借款+拆入资金+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+卖出回购金融资产款+代理承销款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+应付款项）；

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款+应收款项+融出资金）/（短期借款+拆入资金+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+卖出回购金融资产款+代理承销款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+应付款项）；

息税折旧及摊销前利润=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销；

息税折旧及摊销前利润全部债务比=息税折旧及摊销前利润/全部债务；

息税折旧及摊销前利润利息倍数=息税折旧及摊销前利润/（利息支出-客户资金利息支出）；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出）/（利息支出-客户资金利息支出）；

到期贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

利息偿付额=实际支付利息/应计利息；

营业毛利率=营业利润/营业收入；

平均总资产回报率=净利润/[（期初总资产*+期末总资产*）/2]×100%，其中：总资产*=
资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款；

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；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总
数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数。

（二）最近三年一期净资产收益率和每股收益

净利润类型	指标	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
归属于公司股东的 净利润	加权平均净资产收益率	4.96%	4.05%	9.14%	13.03%
	基本每股收益（元/股）	0.27	0.22	0.45	0.55
	稀释每股收益（元/股）	0.27	0.22	0.45	0.55
扣除非经常性损益 后归属于公司股东 的净利润	加权平均净资产收益率	4.92%	3.91%	9.06%	12.97%
	基本每股收益（元/股）	0.27	0.21	0.45	0.55
	稀释每股收益（元/股）	0.27	0.21	0.45	0.55

注：净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券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修订）的规定计算。

（三）报告期内公司主要监管指标（母公司口径）

项目	预警 标准	监管 标准	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
核心净资本（万元）	-	-	1,032,437.67	1,026,675.19	1,336,379.73	898,419.04
附属净资本（万元）	-	-	500,000.00	513,337.60	325,000.00	449,209.52
净资本（万元）	-	-	1,532,437.67	1,540,012.79	1,661,379.73	1,347,628.55
净资产（万元）	-	-	1,934,626.03	1,875,863.87	1,975,577.66	1,443,645.01
风险覆盖率	≥120%	≥100%	352.47%	350.51%	293.70%	219.15%
资本杠杆率	≥9.6%	≥8%	23.52%	23.27%	31.45%	26.60%
流动性覆盖率	≥120%	≥100%	366.88%	843.15%	246.29%	571.47%
净稳定资金率	≥120%	≥100%	127.52%	141.31%	128.00%	131.65%
净资本/净资产	≥24%	≥20%	79.21%	82.10%	84.10%	93.33%
净资本/负债	≥9.6%	≥8%	58.43%	57.18%	66.44%	60.48%

净资产/负债	≥12%	≥10%	73.76%	69.64%	79.01%	64.80%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	≤80%	≤100%	4.63%	2.05%	8.75%	16.62%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	≤400%	≤500%	154.48%	144.43%	123.32%	128.98%

报告期内，发行人各期风险控制指标均优于预警标准，显示公司具有较好的风险控制水平。

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 纳入合并报表范围的主要子公司情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司纳入合并财务报表范围的子公司情况如下表：

序号	公司名称	注册地	注册资本	出资比例	
				直接	间接
1	财通证券（香港）有限公司	香港	50,000.00 万港币	100.00%	
2	财通证券资产管理有限公司	杭州	20,000.00 万元	100.00%	
3	浙江财通资本投资有限公司	杭州	50,000.00 万元	100.00%	
4	财通创新投资有限公司	杭州	380,000.00 万元	100.00%	
5	财通国际证券有限公司	香港	27,000.00 万港币		100.00%
6	财通国际资产管理有限公司	香港	3,500.00 万港币		100.00%
7	财通国际投资有限公司	香港	878.00 万港币		100.00%
8	财通国际融资有限公司	香港	2,500.00 万港币		100.00%
9	财缘通（上海）投资咨询有限公司	上海	2,000.00 万元		100.00%
10	财通国际资本管理公司	开曼群岛	100.00 万美元		100.00%
11	西藏达孜仰灿投资有限公司	西藏	1,000.00 万元		100.00%
12	宁波黑松创业投资合伙企业（有限合伙）	宁波	10,000.00 万元		100.00%
13	义乌市财通棒杰投资管理有限公司	义乌	1,000.00 万元		60.00%
14	金华财通资本投资管理有限公司	金华	500.00 万元		80.00%
15	杭州财通胜栎股权投资合伙企业（有限合伙）	杭州	100.00 万元-		100.00%
16	CaitongDiversifiedIncomeLtd	英属处女群岛	-		100.00%

（二）最近三年合并范围的主要变化

1、报告期纳入合并财务报表范围的子公司变化情况

报告期内，发行人纳入合并财务报表范围的子公司主要变化情况如下：

变化情况	公司名称	变化原因
2019 年度 1-9 月		
处置	宁波梅山保税港区财博多投资有限公司	注销
处置	杭州财通商旅投资管理有限公司	注销
2018 年度		
增加	CaitongDiversifiedIncomeLtd	新设
处置	杭州财通金榛股权投资合伙企业（有限合伙）	处置部分份额
处置	杭州财通富榕股权投资合伙企业（有限合伙）	处置部分份额
减少	新昌智能制造转型升级股权投资基金合伙企业（有限合伙）	注销
减少	绍兴上虞财通投资管理有限公司	注销
减少	宁波红楠投资合伙企业（有限合伙）	注销
减少	宁波梅山保税港区棕榈股权投资合伙企业（有限合伙）	注销
减少	宁波梅山保税港区乌木股权投资合伙企业（有限合伙）	注销
减少	宁波梅山保税港区紫檀股权投资合伙企业（有限合伙）	注销
减少	宁波梅山保税港区冷杉股权投资合伙企业（有限合伙）	注销
减少	宁波金槐投资合伙企业（有限合伙）	注销
减少	西藏达孜涌果投资有限公司	注销
减少	宁波财通涌创投资管理有限公司	注销
减少	财通资本-坤泽 2 号证券投资基金产品	清算
2017 年度		
增加	绍兴上虞财通投资管理有限公司	新设
增加	杭州财通金榛股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	杭州财通富榕股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	杭州财通胜栎股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
减少	杭州财汇资产管理有限公司	处置
减少	财通证券资管财之道-精智选集合资产管理计划	处置部分份额
减少	财通证券资管财丰 2 号集合资产管理计划	处置部分份额
2016 年度		

增加	宁波财通涌创投资管理有限公司	新设
增加	宁波黑松创业投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	宁波金槐投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	宁波梅山保税港区棕榈股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	宁波梅山保税港区乌木股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	宁波梅山保税港区紫檀股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	宁波梅山保税港区冷杉股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	宁波红楠投资合伙企业（有限合伙）	新设
增加	义乌市财通棒杰投资管理有限公司	新设
增加	宁波梅山保税港区财博多投资有限公司	新设
增加	金华财通资本投资管理有限公司	新设
增加	杭州财通商旅投资管理有限公司	新设
增加	新昌智能制造转型升级股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新设
增加	杭州财汇资产管理有限公司	新设
增加	财通国际投资控股有限公司	新设

2、报告期纳入合并财务报表范围的特殊目的主体变化情况

（1）报告期新纳入合并财务报表范围的特殊目的主体

2016 年度，财通证券资管管理的财通证券资管财慧道 100 号定向资产管理计划，以及财通资本管理的财通资本-坤泽 2 号证券投资基金，由公司或子公司拥有实质权利、不能被其他投资者无条件罢免，且享有的可变回报为重大。故自以上基金、理财计划成立或购买之日起，将其纳入合并财务报表范围。

此外，报告期内公司不存在其他纳入合并财务报表范围的特殊目的主体。

（2）报告期不再纳入合并财务报表范围的特殊目的主体

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

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

范围。

此外，报告期内公司不存在其他不再纳入合并财务报表范围的特殊目的主体。

四、报告期内，主要会计政策及会计估计变更

（一）会计政策变更

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

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(以下简称新金融工具准则)。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益(处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益)，且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、合同资产、租赁应收款等。

(1)执行新金融工具准则对公司2019年1月1日财务报表的主要影响如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
资产：			
货币资金	10,100,665,001.46	10,100,665,001.46	
其中：客户资金存款	8,272,253,616.07	8,272,253,616.07	
结算备付金	2,361,676,115.53	2,361,676,115.53	
其中：客户备付金	1,992,327,544.11	1,992,327,544.11	
融出资金	6,647,103,033.35	6,759,482,535.33	112,379,501.98
衍生金融资产	118,144,595.38	118,144,595.38	
存出保证金	214,540,696.58	214,540,696.58	
应收款项	805,376,154.38	805,376,154.38	
应收利息	403,555,482.49		-403,555,482.49
买入返售金融资产	6,618,311,785.55	6,662,059,488.70	43,747,703.15
持有待售资产			
金融投资：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,316,812,002.71		-9,316,812,002.71
交易性金融资产		22,025,247,255.02	22,025,247,255.02
债权投资		123,947,254.06	123,947,254.06
可供出售金融资产	15,719,014,095.41		-15,719,014,095.41
其他债权投资		3,008,337,703.41	3,008,337,703.41
其他权益工具投资		118,813,402.59	118,813,402.59
持有至到期投资			
长期股权投资	5,059,131,751.59	5,060,003,245.80	871,494.21
投资性房地产	24,970,801.71	24,970,801.71	
固定资产	83,597,635.43	83,597,635.43	
在建工程	108,085,415.90	108,085,415.90	
无形资产	335,870,613.45	335,870,613.45	
商誉			
递延所得税资产	520,178,832.26	512,418,789.24	-7,760,043.02
其他资产	257,770,199.61	305,570,526.31	47,800,326.70
资产总计	58,694,804,212.79	58,728,807,230.28	34,003,017.49
负债：			

短期借款	682,997,900.00	684,207,029.71	1,209,129.71
应付短期融资款	3,054,930,000.00	3,103,906,039.90	48,976,039.90
拆入资金	800,000,000.00	800,987,777.76	987,777.76
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债	8,915,088.22	8,915,088.22	
卖出回购金融资产款	4,377,137,976.97	4,381,770,456.36	4,632,479.39
代理买卖证券款	10,315,016,994.36	10,315,016,994.36	
代理承销证券款			
应付职工薪酬	1,381,685,743.21	1,381,685,743.21	
应交税费	82,977,391.71	82,977,391.71	
应付款项			
应付利息	573,394,010.88		-573,394,010.88
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券	17,167,971,679.17	17,685,560,263.29	517,588,584.12
其中：优先股			
永续债			
递延所得税负债	30,438,345.63	31,491,696.28	1,053,350.65
其他负债	543,159,016.36	543,159,016.36	
负债合计	39,018,624,146.51	39,019,677,497.16	1,053,350.65
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	3,589,000,000.00	3,589,000,000.00	
其他权益工具	500,000,000.00	500,000,000.00	
其中：优先股			
永续债	500,000,000.00	500,000,000.00	
资本公积	8,266,130,824.98	8,266,130,824.98	
减：库存股			
其他综合收益	-535,769,004.12	57,514,491.53	593,283,495.65
盈余公积	776,640,490.41	776,640,490.41	
一般风险准备	2,165,197,712.14	2,165,197,712.14	
未分配利润	4,904,147,761.14	4,343,813,932.33	-560,333,828.81
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	19,665,347,784.55	19,698,297,451.39	32,949,666.84
少数股东权益	10,832,281.73	10,832,281.73	
所有者权益（或股东权益）合计	19,676,180,066.28	19,709,129,733.12	32,949,666.84
负债和所有者权益（或	58,694,804,212.79	58,728,807,230.28	34,003,017.49

股东权益) 总计			
----------	--	--	--

母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
资产：			
货币资金	8,815,624,549.22	8,815,624,549.22	
其中：客户资金存款	8,016,672,882.55	8,016,672,882.55	
结算备付金	2,360,390,114.47	2,360,390,114.47	
其中：客户备付金	1,992,327,544.11	1,992,327,544.11	
融出资金	6,090,620,401.36	6,201,059,726.13	110,439,324.77
衍生金融资产	116,794,595.38	116,794,595.38	
存出保证金	160,267,382.48	160,267,382.48	
应收款项	547,377,493.34	547,377,493.34	
应收利息	344,967,612.93		-344,967,612.93
买入返售金融资产	6,180,600,543.41	6,210,225,168.42	29,624,625.01
持有待售资产			
金融投资：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,760,404,898.12		-6,760,404,898.12
交易性金融资产		20,279,478,744.35	20,279,478,744.35
债权投资		123,947,254.06	123,947,254.06
可供出售金融资产	16,586,850,362.92		-16,586,850,362.92
其他债权投资		3,008,337,703.41	3,008,337,703.41
其他权益工具投资		118,813,402.59	118,813,402.59
持有至到期投资			
长期股权投资	6,308,694,209.46	6,308,694,209.46	
投资性房地产	24,970,801.71	24,970,801.71	
固定资产	80,539,113.75	80,539,113.75	
在建工程	107,237,428.05	107,237,428.05	
无形资产	320,933,401.91	320,933,401.91	
商誉			
递延所得税资产	394,167,682.00	386,407,638.98	-7,760,043.02
其他资产	551,477,764.76	607,714,819.24	56,237,054.48
资产总计	55,751,918,355.27	55,778,813,546.95	26,895,191.68
负债：			
短期借款			
应付短期融资款	3,054,930,000.00	3,103,906,039.90	48,976,039.90
拆入资金	800,000,000.00	800,987,777.76	987,777.76
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变			

动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债	4,641,115.22	4,641,115.22	
卖出回购金融资产款	3,793,332,000.00	3,796,440,193.01	3,108,193.01
代理买卖证券款	10,058,570,686.17	10,058,570,686.17	
代理承销证券款			
应付职工薪酬	975,237,597.78	975,237,597.78	
应交税费	56,803,837.51	56,803,837.51	
应付款项			
应付利息	570,660,594.79		-570,660,594.79
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券	17,167,971,679.17	17,685,560,263.29	517,588,584.12
其中：优先股			
永续债			
递延所得税负债	30,236,571.53	31,289,922.18	1,053,350.65
其他负债	480,895,606.10	480,895,606.10	
负债合计	36,993,279,688.27	36,994,333,038.92	1,053,350.65
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	3,589,000,000.00	3,589,000,000.00	
其他权益工具	500,000,000.00	500,000,000.00	
其中：优先股			
永续债	500,000,000.00	500,000,000.00	
资本公积	8,454,225,796.66	8,454,225,796.66	
减：库存股			
其他综合收益	-242,828,018.79	33,870,578.22	276,698,597.01
盈余公积	776,640,490.41	776,640,490.41	
一般风险准备	1,923,970,136.70	1,923,970,136.70	
未分配利润	3,757,630,262.02	3,506,773,506.04	-250,856,755.98
所有者权益（或股东权益）合计	18,758,638,667.00	18,784,480,508.03	25,841,841.03
负债和所有者权益（或股东权益）总计	55,751,918,355.27	55,778,813,546.95	26,895,191.68

(2) 2019年1月1日，公司金融资产和金融负债按照新金融工具准则和按原金融工具准则的规定进行分类和计量结果对比如下表：

单位：元

项目	原金融工具准则		新金融工具准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值

货币资金	贷款及应收款项	10,100,665,001.46	以摊余成本计量的金融资产	10,100,665,001.46
结算备付金	贷款及应收款项	2,361,676,115.53	以摊余成本计量的金融资产	2,361,676,115.53
融出资金	贷款及应收款项	6,647,103,033.35	以摊余成本计量的金融资产	6,759,482,535.33
存出保证金	贷款及应收款项	214,540,696.58	以摊余成本计量的金融资产	214,540,696.58
应收款项	贷款及应收款项	805,376,154.38	以摊余成本计量的金融资产	805,376,154.38
应收利息	贷款及应收款项	403,555,482.49		
买入返售金融资产	贷款及应收款项	6,618,311,785.55	以摊余成本计量的金融资产	6,662,059,488.70
债权投资			以摊余成本计量的金融资产	123,947,254.06
其他资产金融资产部分	贷款及应收款项	162,420,350.37	以摊余成本计量的金融资产	210,220,677.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	交易性金融资产和衍生金融资产	9,316,812,002.71		
交易性金融资产			以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	22,025,247,255.02
衍生金融资产	交易性金融资产和衍生金融资产	118,144,595.38	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	118,144,595.38
可供出售金融资产	可供出售金融资产	15,719,014,095.41		
其他债权投资			以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	3,008,337,703.41
其他权益工具投资			以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	118,813,402.59
短期借款	以摊余成本计量的金融负债	682,997,900.00	以摊余成本计量的金融负债	684,207,029.71
应付短期融资款	以摊余成本计量的金融负债	3,054,930,000.00	以摊余成本计量的金融负债	3,103,906,039.90
拆入资金	以摊余成本计量的金融负债	800,000,000.00	以摊余成本计量的金融负债	800,987,777.76
卖出回购金融	以摊余成本计	4,377,137,976.97	以摊余成本计量的金融	4,381,770,456.36

资产款	量的金融负债		负债	
代理买卖证券款	以摊余成本计量的金融负债	10,315,016,994.36	以摊余成本计量的金融负债	10,315,016,994.36
应付利息	以摊余成本计量的金融负债	573,394,010.88		
应付债券	以摊余成本计量的金融负债	17,167,971,679.17	以摊余成本计量的金融负债	17,685,560,263.29
其他负债金融负债部分	以摊余成本计量的金融负债	480,150,538.30	以摊余成本计量的金融负债	480,150,538.30
衍生金融负债	交易性金融负债和衍生金融负债	8,915,088.22	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	8,915,088.22

(3) 2019年1月1日,公司原金融资产和金融负债账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节表如下:

单位:元

项目	按原金融工具准则列示的账面价值(原CAS22)(2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值(新CAS22)(2019年1月1日)
A.金融资产				
a.摊余成本				
货币资金				
按原CAS22列示的余额和按新CAS22列示的余额	10,100,665,001.46			10,100,665,001.46
结算备付金				
按原CAS22列示的余额和按新CAS22列示的余额	2,361,676,115.53			2,361,676,115.53
融出资金				
按原CAS22列示的余额	6,647,103,033.35			
加:自贷款及应收款项(原CAS22)转入		88,652,849.79		
重新计量:预计信用减值准备			23,726,652.19	

按新 CAS22 列示的余额				6,759,482,535.33
存出保证金				
按原 CAS22 列示的余额和按新 CAS22 列示的余额	214,540,696.58			214,540,696.58
应收款项				
按原 CAS22 列示的余额和按新 CAS22 列示的余额	805,376,154.38			805,376,154.38
应收利息				
按原 CAS22 列示的余额	403,555,482.49			
减：转出至以摊余成本计量的金融资产（新 CAS22）		-172,798,793.54		
减：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-154,416,895.54		
减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产		-76,339,793.41		
按新 CAS22 列示的余额				-
买入返售金融资产				
按原 CAS22 列示的余额	6,618,311,785.55			
加：自贷款及应收款项（原 CAS22）转入		31,605,288.28		
重新计量：预计信用减值准备			12,142,414.87	
按新 CAS22 列示的余额				6,662,059,488.70
债权投资				
按原 CAS22 列示的余额				
加：自贷款及应收款项（原 CAS22）转入		4,740,328.77		
加：自以公允价值计量且其变动计入当期损		119,401,660.00		

益（原 CAS22）转入				
重新计量：预计信用减值准备			-194,734.71	
按新 CAS22 列示的余额				123,947,254.06
其他资产-金融资产部分				
按原 CAS22 列示的余额	162,420,350.37			
加：自贷款及应收款项（原 CAS22）转入		47,800,326.70		
按新 CAS22 列示的余额				210,220,677.07
以摊余成本计量的总金融资产	27,313,648,619.71	-111,355,028.95	35,674,332.35	27,237,967,923.11
b.以公允价值计量且其变动计入当期损益				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
按原 CAS22 列示的余额	9,316,812,002.71			
减：转出至以摊余成本计量的金融资产（新 CAS22）		-119,401,660.00		
减：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-6,435,412,432.71		
减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产		-2,761,997,910.00		
按新 CAS22 列示的余额				-
交易性金融资产				
按原 CAS22 列示的余额				
加：自贷款及应收款项（原 CAS22）转入		154,416,895.54		
加：自可供出售类（原 CAS23）转入		15,434,886,526.77		
加：自以公允价值计量且其变动计入当期损		6,435,412,432.71		

益（原 CAS22）转入				
重新计量：公允价值变动			531,400.00	
按新 CAS22 列示的余额				22,025,247,255.02
衍生金融资产				
按原 CAS22 列示的余额和按新 CAS22 列示的余额	118,144,595.38			118,144,595.38
以公允价值计量且其变动计入当期损益的总金融资产	9,434,956,598.09	12,707,903,852.31	531,400.00	22,143,391,850.40
c.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益				
可供出售金融资产				
按原 CAS22 列示的余额	15,719,014,095.41			
减：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-15,434,886,526.77	472,431.36	
减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产		-284,600,000.00		
按新 CAS22 列示的余额				-
其他债权投资				
按原 CAS22 列示的余额				
加：自贷款及应收款项（原 CAS22）转入		76,339,793.41		
加：自以公允价值计量且其变动计入当期损益（原 CAS22）转入		2,761,997,910.00		
加：自可供出售类（原 CAS23）转入		170,000,000.00		
按新 CAS22 列示的余额				3,008,337,703.41
其他权益工具投资				
按原 CAS22 列示的余额				
加：自可供出售类（原		114,600,000.00		

CAS23) 转入				
重新计量：公允价值变动			4,213,402.59	
按新 CAS22 列示的余额				118,813,402.59
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的总金融资产	15,719,014,095.41	-12,596,548,823.36	4,685,833.95	3,127,151,106.00
B.金融负债				
a.摊余成本				
短期借款				
按原 CAS22 列示的余额	682,997,900.00			
加：自以摊余成本计量的金融负债（原 CAS22）转入		1,209,129.71		
按新 CAS22 列示的余额				684,207,029.71
应付短期融资款				
按原 CAS22 列示的余额	3,054,930,000.00			
加：自以摊余成本计量的金融负债（原 CAS22）转入		48,976,039.90		
按新 CAS22 列示的余额				3,103,906,039.90
拆入资金				
按原 CAS22 列示的余额	800,000,000.00			
加：自以摊余成本计量的金融负债（原 CAS22）转入		987,777.76		
按新 CAS22 列示的余额				800,987,777.76
卖出回购金融资产款				
按原 CAS22 列示的余额	4,377,137,976.97			
加：自以摊余成本计量的金融负债（原		4,632,479.39		

CAS22) 转入				
按新 CAS22 列示的余额				4,381,770,456.36
代理买卖证券款				
按原 CAS22 列示的余额和按新 CAS22 列示的余额	10,315,016,994.36			10,315,016,994.36
应付利息				
按原 CAS22 列示的余额	573,394,010.88			
减：转至以摊余成本计量的金融负债（新 CAS22）		-573,394,010.88		
按新 CAS22 列示的余额				-
应付债券				
按原 CAS22 列示的余额	17,167,971,679.17			
加：自以摊余成本计量的金融负债（原 CAS22）转入		517,588,584.12		
按新 CAS22 列示的余额				17,685,560,263.29
其他负债-金融负债部分				
按原 CAS22 列示的余额和按新 CAS22 列示的余额	480,150,538.30			480,150,538.30
以摊余成本计量的总金融负债	37,451,599,099.68			37,451,599,099.68
b.以公允价值计量且其变动计入当期损益				
衍生金融负债				
按原 CAS22 列示的余额和按新 CAS22 列示的余额	8,915,088.22			8,915,088.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的总金融负债	8,915,088.22			8,915,088.22

(4) 2019 年 1 月 1 日，公司因采用新金融工具准则将原以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分类为债权投资，确定的实际利率为

4.08%-7.66%，已确认的利息收入 66,180,424.68 元。公司因采用新金融工具准则将原以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分类为其他债权投资，确定的实际利率为 3.94%-6.40%，已确认的利息收入 4,740,328.77 元。

(5) 2019 年 1 月 1 日，公司原金融资产减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节表如下：

项目	按原金融工具准则计提损失准备/按或有事项准则确认的预计负债（2018 年 12 月 31 日）	重分类	重新计量	按新金融工具准则计提损失准备（2019 年 1 月 1 日）
融出资金	55,256,876.50		-23,726,652.19	31,530,224.31
买入返售金融资产	102,468,929.58		-12,142,414.87	90,326,514.71
可供出售金融资产	198,699,206.66	-198,699,206.66		
应收款项	15,600,253.97			15,600,253.97
其他资产-其他应收款	276,224,412.67			276,224,412.67
债权投资			194,734.71	194,734.71
其他债权投资			39,092,642.61	39,092,642.61
合计数	648,249,679.38	-198,699,206.66	3,418,310.26	452,968,782.98

2、公司 2019 年 1-9 月财务报表按照财政部《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》(财会(2018)36 号，以下简称财会 36 号文件)。财会 36 号文件对部分资产负债表和利润表的列报项目进行了修订，新增了“交易性金融资产”、“债权投资”、“其他债权投资”、“其他权益工具投资”、“信用减值损失”、“其他资产减值损失”等科目，删除了“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”、“可供出售金融资产”、“持有至到期投资”、“应收利息”、“应付利息”等科目，“利息净收入”包含分类为以摊余成本计量的金融资产和分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产按照实际利率法计算的利息收入。对于上述列报项目的变更，公司采用未来适用法进行会计处理，未对上年比较数据进行重新列报。

3、公司自 2019 年 6 月 10 日起执行经修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行经修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

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

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

6、2017 年 4 月 28 日，财政部印发《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》的通知（财会〔2017〕13 号，以下简称“会计准则 42 号”），要求该会计准则自 2017 年 5 月 28 日起执行。会计准则 42 号明确了持有待售的非流动资产、处置组和终止经营的适用范围，制定了统一的分类、计量和列报标准。对于本准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，应当采用未来适用法处理。

7、2017 年 5 月 10 日，财政部印发修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》的通知（财会〔2017〕15 号，以下简称“会计准则 16 号”），要求该会计准则自 2017 年 6 月 12 日起执行。会计准则 16 号规范了政府补助的范围，允许与资产相关的政府补助选择冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，规定与日常活动相关的政府补助计入其他收益或冲减相关成本，与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收支。对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行调整。

8、2017年12月25日，财政部印发《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号，以下简称“新财务报表格式”），要求企业按照通知中的财务报表格式编制2017年度及以后期间的财务报表。新财务报表格式要求在利润表中新增“资产处置收益”项目，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的处置非流动资产的利得和损失、债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失，以及非货币性资产交换产生的利得或损失变更为列报于“资产处置收益”，该项会计政策变更采用追溯调整法。

（二）会计估计变更

对合并范围内关联方往来，公司由按账龄分析法计提坏账准备变更为根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。此项会计估计变更采用未来适用法。本次会计估计变更对公司2018年度合并财务报表无影响。

此外，公司不存在其他会计政策变更和会计估计变更事项。

五、管理层讨论与分析

根据最近三年一期的财务资料，管理层对公司的资产负债结构、股东权益情况、现金流量情况、偿债能力、盈利能力及其可持续性进行了如下分析：

（一）合并口径财务分析

1、资产结构分析

（1）资产总体结构分析

最近三年一期总资产的主要构成如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016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	1,312,954.00	21.34	1,010,066.50	17.21	1,040,134.84	18.03	1,578,189.78	28.81
其中：客户资金存款	1,109,412.29	18.03	827,225.36	14.09	855,172.23	14.82	1,285,419.09	23.47

结算备付金	279,471.04	4.54	236,167.61	4.02	238,149.00	4.13	227,041.30	4.14
其中：客户备付金	237,798.85	3.87	199,232.75	3.39	227,723.29	3.95	213,665.03	3.90
融出资金	884,163.42	14.37	664,710.30	11.32	1,066,900.23	18.49	855,810.81	15.62
衍生金融资产	803.71	0.01	11,814.46	0.20	611.42	0.01	-	-
存出保证金	14,266.15	0.23	21,454.07	0.37	10,544.43	0.18	23,004.71	0.42
应收款项	70,596.01	1.15	80,537.62	1.37	19,458.95	0.34	54,625.89	1.00
应收利息	-	-	40,355.55	0.69	41,788.31	0.72	47,640.13	0.87
买入返售金融资产	290,471.31	4.72	661,831.18	11.28	630,340.59	10.92	530,268.55	9.68
金融投资：		-						
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	931,681.20	15.87	1,043,297.43	18.08	962,602.25	17.57
交易性金融资产	2,092,962.47	34.02	-	-	-	-		
债权投资	22,441.98	0.36	-	-	-	-		
可供出售金融资产		-	1,571,901.41	26.78	1,277,111.60	22.13	863,023.77	15.76
其他债权投资	489,749.43	7.96	-	-	-	-		
其他权益工具投资	12,895.11	0.21	-	-	-	-		
长期股权投资	548,891.71	8.92	505,913.18	8.62	282,693.45	4.90	231,372.33	4.22
投资性房地产	2,366.23	0.04	2,497.08	0.04	2,671.55	0.05	2,846.02	0.05
固定资产	14,179.04	0.23	8,359.76	0.14	8,394.13	0.15	7,582.77	0.14
在建工程	13,047.23	0.21	10,808.54	0.18	5,799.84	0.10	3,144.13	0.06
无形资产	31,241.02	0.51	33,587.06	0.57	35,361.16	0.61	33,452.26	0.61

递延所得税资产	41,006.91	0.67	52,017.88	0.89	29,753.80	0.52	22,228.69	0.41
其他资产	29,961.16	0.49	25,777.02	0.44	37,048.98	0.64	34,932.19	0.64
资产总计	6,151,467.93	100.00	5,869,480.42	100.00	5,770,059.71	100.00	5,477,765.58	100.00

2016年-2018年末，公司的资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、买入返售金融资产及长期股权投资构成。截至2016年12月31日、2017年12月31日和2018年12月31日，上述七类资产合计占公司总资产比例分别为95.81%、96.68%和95.11%。2019年1月1日起，公司施行新金融工具准则，报表项目根据新金融工具准则分类与计量相关要求列示。截至2019年9月30日，公司的资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产、其他债权投资、买入返售金融资产、长期股权投资构成，上述7类资产合计占公司总资产比例为95.89%。报告期内，公司固定资产等长期资产占比较低，资产结构合理，流动性风险较小。

公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产主要包括客户资金存款和客户备付金；自有资产以自有资金存款、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产和存出保证金为主，整体资产流动性强。截至报告期各期末，客户资产总额分别为1,347,211.14万元、1,022,460.41万元、1,031,501.70万元和1,434,248.81万元，占资产总额的比例分别为21.90%、17.72%、17.57%、23.31%。

2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末的总资产分别为5,477,765.58万元、5,770,059.71万元、5,869,480.42万元和6,151,467.93万元。

报告期内，总资产整体呈增长态势。截至2016年12月31日，扣除客户资产后，公司资产总额为3,948,832.92万元。截至2017年12月31日，扣除客户资产后，公司资产总额为4,747,599.30万元，较上年末增加了798,766.38万元，增幅为20.23%。主要原因是2017年大盘指数呈现震荡上行趋势，融资融券业务和股票质押业务规模扩大，融出资金增加211,089.42万元；公司股票质押回购和债券逆回购业务规模有所回升，买入返售金融资产增加100,072.04万元。同时，2017年公司提高了资金使用效率，进一步加大了对基金、证券公司理财产品以及债券的投资规模，可供出售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融资产较上年末分别增加 414,087.83 万元、80,695.18 万元。

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

截至 2019 年 9 月 30 日，扣除客户资产后，公司资产总额为 4,802,821.10 万元，较上年末减少 35,157.62 万元，降幅为 0.73%。公司资产总额保持稳定，但对资产结构进行了微调，主要原因是 2019 年 9 月末市场流动性有所缓和，债券逆回购收益率有所下降，公司出于短期流动性管理的考虑，暂时性地降低了债券逆回购规模，使得买入返售金融资产减少 371,359.87 万元。

（2）主要资产情况分析

①货币资金

货币资金是公司资产的主要组成部分，截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末公司货币资金余额分别为 1,578,189.78 万元、1,040,134.84 万元、1,010,066.50 万元和 1,312,954.00 万元，占资产总额的比重分别为 28.81%、18.03%、17.21%和 21.34%。公司货币资金总体上可分为客户资金存款和自有货币资金（含库存现金、自有资金存款、其他货币资金等），其中客户资金存款为货币资金的主要部分，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，客户资金存款占货币资金的比重分别为 81.45%、82.22%、81.90%和 84.50%。

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
客户资金存款	1,109,412.29	84.50%	827,225.36	81.90%	855,172.23	82.22%	1,285,419.09	81.45%
自有货币资金	203,541.72	15.50%	182,841.14	18.10%	184,962.61	17.78%	292,770.70	18.55%

货币资金合计	1,312,954.00	100.00%	1,010,066.50	100.00%	1,040,134.84	100.00%	1,578,189.78	100.00%
--------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

客户资金存款的规模与我国证券市场行情的关联性较强，公司客户存款规模随着证券市场的发展和公司客户交易及投资意愿的变动而波动。2019 年上半年证券市场行情较上年略有好转，客户资金存款余额较往年增加较多。

根据中国证券业协会统计，截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，公司客户资金余额在国内证券公司中排名分别为第 22 位、第 26 位和第 23 位，在行业内的排名稳定。

截至报告期各期末，公司扣除客户存款后的货币资金余额为 292,770.70 万元、184,962.61 万元、182,841.14 万元和 203,541.72 万元，其中，2017 年末公司扣除客户存款后的货币资金余额较 2016 年末减少 107,808.08 万元，降幅为 36.82%，主要原因是公司增加基金等金融产品投资，导致货币资金余额减少。

② 结算备付金

结算备付金指公司或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。公司根据《中国证券登记结算有限责任公司结算备付金管理办法》对结算备付金账户及结算备付金进行严格管理。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司结算备付金余额分别为 227,041.30 万元、238,149.00 万元、236,167.61 万元和 279,471.04 万元，占资产总额的比重分别为 4.14%、4.13%、4.02%和 4.54%。结算备付金的变动主要受最低结算备付金限额以及证券交易的清算交收金额的影响。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，结算备付金余额无较大变化。

公司结算备付金分为客户备付金、自有备付金和信用备付金，其中客户备付金为结算备付金的主要部分。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，客户备付金占结算备付金的比例分别为 94.11%、95.62%、84.36%和 85.09%。客户备付金的波动与证券市场行情相关，2019 年前三季度证券市场行情较上年略有回暖，投资者投资交易活跃度上升，客户备付金规模增加较多。

③ 融出资金

公司融出资金主要为融资融券业务融出资金。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司融出资金余额分别为 855,810.81 万元、1,066,900.23 万元、664,710.30 万元和 884,163.42 万元，占资产总额的比重分别为 15.62%、18.49%、11.32%和 14.37%。

公司自 2012 年开展融资融券业务以来，不断发展融资融券业务，强化对核心客户的服务。2016 年至 2018 年末，融出资金余额呈现波动变化态势。截至 2017 年 12 月 31 日，公司融出资金余额为 1,066,900.23 万元，较 2016 年末上升 24.67%，上升的主要原因是 2017 年下半年开始国内证券市场行情趋于稳定，客户向公司融资参与股市交易的意愿增强，沪深两市融资融券余额增加。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司融出资金余额为 664,710.30 万元，较 2017 年末上升 37.70%，下降的主要原因是 2018 年以来受监管政策趋严及金融去杠杆的持续影响、美国的关税政策及美联储持续收紧的货币政策带来的全球性信用收缩等影响，国内证券市场震荡加剧，股票市场成交量持续萎缩，证券指数持续下跌，二级市场低迷，客户向公司融资参与股市交易的意愿增弱，沪深两市融资融券余额减少。随着证券市场行情的变化，2019 年上半年公司融出资金余额较上年末增加较多。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括为交易目的而持有的金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。为交易目的而持有的金融资产是公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的最主要组成部分，主要包括公司自营业务投资的债券、股票及基金。公司根据市场情况对交易性金融资产的投资规模和投资结构进行适时调整。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额分别为 962,602.25 万元、1,043,297.43 万元、931,681.20 万元和 0.00 万元，占资产总额的比重分别为 17.57%、18.08%、15.87%和 0.00%。

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
为交易目的而持有的金融资产						
债券	853,229.89	91.58%	907,179.80	86.95%	951,738.00	98.87%
基金	41,594.81	4.46%	26,325.69	2.52%	2,065.86	0.21%
股票	10,855.55	1.17%	95,541.08	9.16%	8,798.39	0.91%
小计	905,680.26	97.21%	1,029,046.57	98.63%	962,602.25	100%
债券	-	-	-	-	-	-
基金	26,000.94	2.79%	14,250.86	1.37%	-	-
股票	-	-	-	-	-	-
小计	26,000.94	2.79%	14,250.86	1.37%	-	-
合计	931,681.20	100.00%	1,043,297.43	100.00%	962,602.25	100%

与2016年相比，2017年度公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的账面价值呈增长趋势，主要原因是公司根据市场行情和投资策略，逐步提高了基金和股票产品的投资规模。

2018年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的账面价值较上年有所下降，主要原因是公司根据市场行情和投资策略，降低了了债券和股票产品的投资规模。

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

⑤交易性金融资产

2019年1月1日起，公司适用新金融工具准则，并根据财政部要求设立“金融投资：交易性金融资产”科目以反映符合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017年修订）第十六条（三）规定的金融资产分类的金融投资，包括资产负债表日企业列示在“金融投资”项下的下列资产的期末账面价值：为交易目的持有的金融资产，公司持有的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，以及因不符合分类为摊余成本计量的金融资产或以公允价值计量

且其变动计入其他综合收益的金融资产的条件而分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。公司对交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

公司交易性金融资产主要包括公司自营业务及其他业务投资的债券、股票和基金产品。2019年1月1日，公司交易性金融资产的账面价值为2,202,524.73万元。截至2019年9月30日，公司交易性金融资产的账面价值为2,092,962.47万元，较年初减少109,562.26万元，降幅为4.97%，总体规模保持稳定。

⑥买入返售金融资产

买入返售交易是指按照合同或协议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），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司买入返售金融资产账面价值分别为530,268.55万元、630,340.59万元、661,831.18万元和290,471.31万元，占资产总额的比重分别为9.68%、10.92%、11.28%和4.72%。

报告期各期末，买入返售金融资产按交易品种构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
债券	321,081.30	400,351.25	135,641.86
股票	207,295.88	126,517.87	349,603.46
其他	143,700.90	107,474.98	46,379.64
减值准备	10,246.89	4,003.51	1,356.42
合计	661,831.18	630,340.59	530,268.55

报告期各期末，买入返售金融资产按业务种类构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
约定购回式证券	1,989.00	2,414.00	5,644.78
股票质押式回购	319,092.30	397,937.25	129,997.08
债券及其他逆回购买入返售	350,996.78	233,992.86	395,983.10

减值准备	10,246.89	4,003.51	1,356.42
合计	661,831.18	630,340.59	530,268.55

2012 年以来，公司陆续获得了约定购回式证券深圳交易所交易权限、股票质押式回购深圳交易所交易权限、股票质押式回购上海交易所交易权限。公司为了提高资金使用效率和资本回报率，加大开展股票质押式回购业务的力度。此外，公司通过开展债券逆回购业务为银行间市场的金融机构及客户融出资金，同时亦增强了公司债券投资及现金管理能力。2017 年末，公司买入返售金融资产余额为 630,340.59 万元，较上年末增加 100,072.04 万元，增幅为 18.87%，主要系股票质押式回购业务规模增加所致。2018 年末，公司买入返售金融资产余额为 661,831.18 万元，较上年末增加 31,490.58 万元，增幅为 5.00%，主要系债券及其他逆回购买入返售业务规模增加所致。2019 年 9 月末，公司买入返售金融资产余额为 290,471.31 万元，较年初减少 371,359.87 万元，主要系 2019 年 9 月末市场流动性有所缓和，债券逆回购收益率有所下降，公司出于短期流动性管理的考虑，暂时性地降低了债券逆回购规模。

⑦存出保证金

公司存出保证金主要包括证券交易保证金、信用保证金和转融通业务保证金等。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司存出保证金余额分别为 23,004.71 万元、10,544.43 万元、21,454.07 万元和 14,266.15 万元，占资产总额的比重分别为 0.42%、0.18%、0.37%和 0.23%。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司存出保证金为 23,004.71 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司存出保证金余额为 10,544.43 万元，较上年末下降 12,460.28 万元，降幅为 54.16%。主要原因是 2017 年国内证券市场虽然较 2016 年有所好转，但依旧处于震荡状态，2017 年年末，公司交存的交易清算保证金较上年末有较大幅度的下降。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司存出保证金余额为 21,454.07 万元，较上年末增加 10,909.64 万元，增幅为 103.46%，主要是由于交易保证金余额回升，同时转融通担保金大幅上升所致。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司存出保证金余额为 14,266.15 万元，较上年末

下降 7187.92 万元，降幅为 33.50%，主要是由于公司调整负债结构，降低转融通资金规模，从而使得转融通保证金大幅下降所致。

⑧可供出售金融资产

公司可供出售金融资产主要包括可供出售股票投资、债券投资、基金投资、可供出售银行理财产品投资、可供出售证券公司理财产品投资和信托计划等。2019 年 1 月 1 日起，公司施行新金融工具准则。根据财政部的重新分类与计量要求，公司在截至 2018 年 12 月 31 日的以可供出售金融资产 1,571,901.41 万元在 2019 年 1 月 1 日分别重分类至交易性金融资产 1,543,441.41 万元、其他债权投资 17,000.00 万元和其他权益工具投资 11,460.00 万元。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司可供出售金融资产余额分别为 863,023.77 万元、1,277,111.60 万元、1,571,901.41 万元和 0.00 万元，占资产总额的比重分别为 15.76%、22.13%、26.78%和 0.00%。

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
债券	23,863.19	1.52	3,236.97	0.25	6,000.00	0.70
基金	1,113,006.58	70.81	576,397.25	45.13	375,748.53	43.54
股票	71,369.98	4.54	72,342.35	5.66	52,319.54	6.06
证券公司理财产品	314,891.66	20.03	455,035.16	35.63	100,994.71	11.70
银行理财产品	8,370.39	0.53	23,745.00	1.86	114,245.00	13.24
信托计划	40,399.60	2.57	146,354.88	11.46	10,630.29	1.23
其他	-	-	-	-	203,085.69	23.53
合计	1,571,901.41	100.00	1,277,111.60	100.00	863,023.77	100.00

报告期各期末，可供出售金融资产余额变动主要原因是公司根据市场情况对其投资规模和投资结构进行适时调整。报告期各期末，公司可供出售金融资产余额呈上升趋势。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司可供出售金融资产的账面价值为 1,277,111.60 万元，较上年末增加 414,087.84 万元，增幅为 47.98%，主要系基金产品、证券理财产品和信托计划产品的投资大幅增加。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司可供出售金融资产账面价值为 1,571,901.41 万元，较 2017 年末增加 294,789.81 万元，增幅为 23.08%，主要系公司可供出售债务工具、基金产品的投资进一步扩大。

⑨ 债权投资

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

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

2019 年 1 月 1 日，公司债权投资的账面价值为 12,394.73 万元。截至 2019 年 9 月 30 日，公司债权投资的账面价值为 22,441.98 万元，较年初增加 10,047.25 万元，增幅为 81.06%，主要是公司根据资产配置需求，增大了债券投资规模。

⑩ 其他债权投资

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

公司按下列标准确认以“金融投资：其他债权投资”：债务工具中如果管理该

金融资产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。公司对其他债权投资采用公允价值进行后续计量，采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

2019年1月1日，公司其他债权投资的账面价值为300,833.77万元。截至2019年9月30日，公司其他债权投资的账面价值为489,749.43万元，较年初增加188,915.66万元，增幅为62.80%，主要是公司根据资产配置需求，增大了债券投资规模。

⑪其他权益工具投资

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

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

2019年1月1日，按新金融工具准则进行分类，公司其他权益工具投资的账面价值为11,881.34万元。截至2019年9月30日，公司其他权益工具投资的账面价值为12,895.11万元，较年初增加1,013.77万元，增幅为8.53%，主要系其他权益工具投资公允价值上升所致。

⑫其他资产

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日,公司其他资产余额分别为 34,932.19 万元、37,048.98 万元、25,777.02 万元和 29,961.16 万元,占资产总额的比重分别为 0.64%、0.64%、0.44%和 0.49%。公司其他资产主要包括其他应收款、应收股利、待摊费用、长期待摊费用和其他等。长期待摊费用主要为公司装修费用及房屋租赁费用等。

截至 2016 年 12 月 31 日,公司其他资产的账面价值为 34,932.19 万元。截至 2017 年 12 月 31 日,公司其他资产的账面价值为 37,048.98 万元,较上年末增加 2,116.79 万元,增幅为 6.06%。主要原因是新增一笔余额为 12,817.84 万元的应收资管产品到期清算款,导致其他应收款账面价值增加。同时,公司应收股利余额亦增加 6,824.51 万元,主要系永安期货在 2017 年 12 月召开的股东大会审议通过 2017 年半年度权益分派方案,公司应收股利在 2017 年 12 月 31 日尚未发放到账。另外,公司曾与永安期货签订的次级债务借款合同,向永安期货借出本金 20,000.00 万元,该项次级债已于 2017 年结算。

截至 2018 年 12 月 31 日,公司其他资产的账面价值为 25,777.02 万元,较上年末减少 11,271.96 万元,降幅为 30.42%。主要原因是上期的应收资管产品到期清算款已收到相关款项,导致其他应收款账面价值下降。此外,公司应收股利余额亦有小幅下降,主要系应收永安期货 2017 年半年度权益分派的股利已于 2018 年 2 月到账,而永安期货在 2018 年 12 月召开的股东大会审议通过 2018 年半年度权益分派方案,公司应收股利在 2018 年 12 月 31 日尚未发放到账。

截至 2019 年 9 月 30 日,公司其他资产的账面价值为 29,961.16 万元,较上年末增加 4,184.14 万元,增幅为 16.23%。

2、负债结构分析

(1) 负债总体结构分析

最近三年一期总负债的主要构成如下:

单位:万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016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	64,460.74	1.57	68,299.79	1.75	54,333.50	1.47	16,995.50	0.43
应付短期融资款	226,601.34	5.52	305,493.00	7.83	782,941.00	21.22	187,885.00	4.76
拆入资金	140,070.11	3.41	80,000.00	2.05	80,000.00	2.17	147,000.00	3.73
衍生金融负债	660.01	0.02	891.51	0.02	2,849.07	0.08	0.45	0.00
卖出回购金融资产款	438,242.84	10.68	437,713.80	11.22	365,200.78	9.90	779,073.09	19.75
代理买卖证券款	1,348,646.83	32.86	1,031,501.70	26.44	1,022,460.41	27.72	1,528,932.66	38.77
应付职工薪酬	172,650.00	4.21	138,168.57	3.54	135,088.16	3.66	121,486.67	3.08
应交税费	8,888.73	0.22	8,297.74	0.21	20,214.28	0.55	25,422.28	0.64
应付款项	504.09	0.01	-	-	45,527.99	1.23	-	0.00
应付利息	-	-	57,339.40	1.47	34,764.33	0.94	41,767.37	1.06
应付债券	1,649,654.87	40.20	1,716,797.17	44.00	1,089,264.24	29.53	1,048,635.31	26.59
递延所得税负债	3,084.38	0.08	3,043.83	0.08	21,472.51	0.58	18,153.12	0.46
其他负债	50,643.72	1.23	54,315.90	1.39	34,815.87	0.94	28,610.90	0.73
负债合计	4,104,107.66	100.00	3,901,862.41	100.00	3,688,932.14	100.00	3,943,962.34	100.00

从负债结构上看，负债分为客户负债和自有负债。客户负债主要包括证券交易形成的代理买卖证券款等。公司代理买卖证券款余额与证券经纪业务规模的关联性较强，而证券经纪业务规模则受股票市场行情影响。

2017 年度，受到市场行情的影响，公司代理买卖证券款有所下降，同时，公司调整负债结构，减少收益权质押融资，增加短期收益凭证融资。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司负债总额分别为 3,943,962.34 万元、3,688,932.14 万元、3,901,862.41 万元和 4,104,107.66 万元。公司负债主要由应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款和应付债券等。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，上述负债项目之和占负债总额的比例分别为 89.87%、88.37%、89.49%和 89.26%。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司扣除客户负债后的负债总额为 2,415,029.68 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司扣除客户负债后的负债总额为 2,666,471.73 万元，较上年末增加 251,442.05 万元，增幅为 10.41%，主要原因是公司短期收

益凭证规模增加，同时收益权质押融资及债券正回购融资减少，两者金额相抵，使得公司负债总额有一定程度的上升。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司扣除客户负债后的负债总额为 2,870,360.71 万元，较上年末增加 203,888.98 万元，增幅为 7.65%，主要原因是公司调整了融资结构，扩大了长期融资的规模和比重，应付债券金额增加，应付短期融资款金额下降，两者金额相抵，使得公司负债总额有一定程度的上升。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司扣除客户负债后的负债总额为 2,755,460.83 万元，较上年末降低 114,899.88 万元，降幅为 4.00%，主要原因是偿还了部分短期融资券与短期收益凭证，使得应付短期融资款有所下降。

(2) 主要负债情况分析

①应付短期融资款

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，应付短期融资余额分别为 187,885.00 万元、782,941.00 万元、305,493.00 万元和 226,601.34 万元，均系公司发行的短期融资券和期限小于 1 年的短期收益凭证余额。2017 年末较 2016 年末增加 595,056.00 元，增幅 316.71%，主要系 2017 年短期收益凭证规模增加所致。2018 年末较 2017 年末减少 477,448.00 元，减少幅度达 60.98%，主要系 2018 年短期收益凭证规模减少较多所致。2019 年 9 月末应付短期融资款较年初下降 78,891.66 万元，主要系应付短期融资款到期、短期融资券发行规模缩小所致。报告期内，发行人应付短期融资款明细如下：

单位：元

2019 年 1-9 月

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
18 财通证券 CP003	2,500,000,000.00		2,500,000,000.00	-
19 财通证券 CP001		1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	-
19 财通证券 CP002		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-
19 财通证券 CP003		2,000,000,000.00		2,000,000,000.00
应付利息	16,335,616.44	30,465,753.43	41,179,452.06	5,621,917.81
小计	2,516,335,616.44	5,530,465,753.43	6,041,179,452.06	2,005,621,917.81
收益凭证-面值	554,930,000.00	1,875,430,000.00	2,572,980,000.00	-142,620,000.00
收益凭证-应付利息	32,640,423.46	25,314,699.00	54,943,615.15	3,011,507.31
合计	3,103,906,039.90	7,431,210,452.43	8,669,103,067.21	2,266,013,425.12

2018 年度				
项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
18 财通 CP01	-	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00	-
18 财通 CP02	-	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-
18 财通 CP03	-	2,500,000,000.00	-	2,500,000,000.00
小计	-	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00	2,500,000,000.00
收益凭证	7,829,410,000.00	9,050,240,000.00	16,324,720,000.00	554,930,000.00
合计	7,829,410,000.00	16,050,240,000.00	20,824,720,000.00	3,054,930,000.00
2017 年度				
项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
收益凭证	1,878,850,000.00	8,324,410,000.00	2,373,850,000.00	7,829,410,000.00
合计	1,878,850,000.00	8,324,410,000.00	2,373,850,000.00	7,829,410,000.00
2016 年度				
项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
15 财通证券 CP006	800,000,000.00	-	800,000,000.00	-
15 财通证券 CP007	1,500,000,000.00	-	1,500,000,000.00	-
15 财通证券 CP008	1,300,000,000.00	-	1,300,000,000.00	-
16 财通证券 CP01	-	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00	-
16 财通证券 CP02	-	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	-
16 财通证券 CP03	-	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	-
16 财通证券 CP04	-	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	-
16 财通证券 CP05	-	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	-
16 财通证券 CP06	-	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	-
小计	3,600,000,000.00	8,200,000,000.00	11,800,000,000.00	-
收益凭证	2,187,340,000.00	2,617,050,000.00	2,925,540,000.00	1,878,850,000.00
合计	5,787,340,000.00	10,817,050,000.00	14,725,540,000.00	1,878,850,000.00

②拆入资金

拆入资金为公司向银行和非银行金融机构拆入资金。公司的银行拆入资金主要用于补充日常运营资金，非银行金融机构拆入资金主要包括转融通融入资金。公司于 2013 年 4 月获得作为转融通业务借入人参与转融资业务资格，通过转融通业务拆入资金均运用于融资融券业务。

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日，公司拆入资金余额为 147,000.00 万元、80,000.00 万元、80,000.00 万元和 140,070.11 万元，为公司向银行和非银行金融机构拆入资金。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司拆入资金余额为 147,000.00 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司拆入资金余额为 80,000.00 万元，较上年末下降 67,000.00

万元，降幅为 45.58%，主要系公司考虑利率因素，降低从非银行金融机构拆入资金所致。

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

截至 2019 年 9 月 30 日，公司拆入资金余额为 140,070.11 万元，较上年末增加了 60,070.11 万元，增幅为 75.09%。

③卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款是指公司按照回购协议先卖出再按固定价格买入的债券等金融资产所融入的资金。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司卖出回购金融资产款余额分别为 779,073.09 万元、365,200.78 万元、437,713.80 万元和 438,242.84 万元。2017 年末较 2016 年末减少 413,872.31 万元，降幅为 53.12%，主要系公司主动降低了债券回购交易的杠杆，同时调整负债结构，减少收益权质押融资及债券正回购融资所致。2018 年末较 2017 年末增加 72,513.02 万元，增幅为 19.86%，主要系公司调整负债结构，增加国债质押式回购业务，降低资产收益权质押融资所致。2019 年 9 月 30 日较 2018 年末保持稳定。

④代理买卖证券款

代理买卖证券款是指公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有价证券而收到的款项。该等负债与客户资产存在配比关系。

2017 年末公司代理买卖证券款较 2016 年末减少 506,472.24 万元，降幅为 33.13%，主要系受市场行情影响，客户投资意愿及交易活跃度有所下降，普通经纪业务的代理买卖减少。2018 年末公司代理买卖证券款较 2017 年末增加 9,041.29 万元，增幅为 0.88%，主要系受市场行情影响，客户投资意愿一般。2019 年 1-9 月，因证券市场行情波动，经纪业务客户资金增加，代理买卖证券款余额较上年末增加 317,145.13 万元，增幅 30.75%。

⑤应付职工薪酬

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日以及 2019 年 9 月 30 日，应付职工薪酬余额分别为 121,486.67 万元、135,088.16 万元、138,168.57 万元和 172,650.00 万元，占负债总额的比重分别为 3.08%、3.66%、3.54%和 4.21%。公司应付职工薪酬主要由短期薪酬和离职后福利—设定提存计划两部分构成。员工短期薪酬由固定工资、绩效奖金、特殊奖励以及其他津贴等项目组成。每年年初，公司会根据市场情况和趋势制定当年的预算报告和各部门的业绩目标，公司年中根据预算完成情况按一定比例计提绩效奖金。每年年末，公司根据考核情况，计提全年绩效奖金，同时针对超过预定业绩目标的部分将计提特殊奖励。应付职工薪酬的变动主要受公司整体经营业绩、薪酬支付安排以及员工数量的影响。

⑥应付债券

随着公司业务的不拓展及深化，公司对资金的需求日益提升，报告期内公司发行的债券包括公司债券、次级债券和收益凭证。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付债券余额为 1,048,635.31 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付债券余额为 1,089,264.24 万元，较上期末增加 40,628.93 万元，增幅为 3.87%。主要原因是公司发行的长期收益凭证规模上升所致。

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

截至 2019 年 9 月 30 日，公司应付债券余额为 1,649,654.87 万元，较上期末减少了 67,142.30 万元，降幅为 3.91%，余额保持稳定。2019 年 1-9 月，公司偿还了财通证券 2015 年第一期、第二期次级债券、2016 年第一期次级债券、2016 年公司债券，同时发行了 2019 年第一期、第二期次级债券及财鑫通 46 号收益凭证等。

⑦其他负债

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日以及 2019 年 9 月 30 日，其他负债余额分别为 28,610.90 万元、34,815.87 万元、54,315.90 万元和 50,643.72 万元，占负债总额的比重分别为 0.73%、0.94%、1.39%和 1.23%。其他负债主要包括其他应付款、预收款项和代理兑付债券款等，其中其他应付款是其他负债的主要部分。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他负债余额为 34,815.87 万元，较上年末增加 6,204.97 万元，增幅为 21.69%，主要原因是收益互换预收款增加所致。截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他负债余额为 54,315.90 万元，较上年末增加 19,500.03 万元，增幅为 56.01%，主要系收益互换预收款增加所致。

3、现金流量分析

最近三年一期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	631,600.30	236,261.52	-1,347,952.26	-101,760.57
投资活动产生的现金流量净额	-6,726.56	-214,848.59	-21,458.43	-5,358.97
筹资活动产生的现金流量净额	-310,726.72	5,804.71	851,699.79	-417,294.25
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,405.86	4,666.43	-3,880.65	2,940.64
现金及现金等价物净增加额	315,552.89	31,884.07	-521,591.55	-521,473.15

(1) 经营活动现金流量分析

公司经营活动产生的现金流入主要为收取利息、手续费及佣金的现金，回购业务资金净增加额、代理买卖证券收到的现金净额以及收到其他与经营活动有关的现金等；公司经营活动产生的现金流出主要为代理买卖证券支付的现金净额，支付利息、手续费及佣金的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，支付的各项税费，处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净减少额，回购业务资金净减少额以及支付的其他与经营活动有关的现金等。

2016 年度公司经营活动产生的现金流量净额为-101,760.57 万元，主要原因是 2016 年证券市场下行，A 股二级市场证券交易量呈下降趋势，导致代理买卖

证券现金净流出 516,778.56 万元，同时，公司适时增加以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的投资，导致处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净流出 256,611.39 万元。

2017 年度公司经营活动产生的现金流量净额为-1,347,952.26 万元，主要原因是 2017 年公司融资融券业务规模扩大，融出资金净增加额为 212,746.56 万元，同时，因公司股票质押式回购业务规模扩增等导致回购业务现金净流出 379,591.45 万元等。

2018 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 236,261.52 万元，较 2017 年增加 1,584,213.78 万元，主要系市场行情继续震荡下行，2018 年公司融资融券业务规模缩减，融出资金净减少额为 403,300.92 万元，较上年现金流量净增加 616,047.49 万元。同时，公司通过回购业务融入资金 44,779.05 万元，较上年现金流量净增加 424,370.51 万元；代理买卖证券业务资金净流出 87,626.05 万元，较上年减少 347,248.06 万元。

2019 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 631,600.30 万元，较上年同期增加 395,338.78 万元。主要原因是一方面公司综合考虑市场情况，降低了买入返售金融资产的规模，回购业务资金净增加额上升；另一方面证券市场回暖，客户投资意愿增强，公司收到的代理买卖证券收到的现金净额上升。

（2）投资活动现金流量分析

公司投资活动现金流入主要为收回投资收到的现金，取得投资收益收到的现金和收到其他与投资活动有关的现金；现金流出主要为投资支付的现金，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

2016 年度和 2017 年度，公司投资活动现金流量净额分别为-5,358.97 万元和-21,458.43 万元，主要系公司扩大投资，构建新大楼，导致公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金持续增加，同期公司投资活动现金流入较少，因而公司投资活动呈现现金净流出状态。

2017 年度和 2018 年度，公司投资活动现金流量净额分别为-21,458.43 万元和-214,848.59 万元，主要系 2018 年公司投资活动规模增大，投资支付的现金为

208,923.36 万元，较上年增加 203,158.06 万元，因此投资活动呈现现金净流出较上年变动较大。

2019 年 1-9 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产、投资活动支付现金较少，公司投资活动现金净流出较上年末减少较多。

(3) 筹资活动现金流量分析

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

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-417,294.25 万元、851,699.79 万元、5,804.71 万元和-310,726.72 万元。2019 年 1-9 月，筹资活动呈现现金净流出状态，主要系公司偿还债务导致大额现金流出所致。

4、偿债能力分析

最近三年一期公司主要偿债指标如下：

项目	2019年9月30日 /2019年1-9月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
资产负债率	57.37%	59.33%	56.16%	61.16%
流动比率（倍）	3.42	2.40	2.02	2.08
速动比率（倍）	3.42	2.40	2.02	2.08
利息保障倍数（倍）	-	1.74	3.11	3.06
净资本比率（母公司）	55.61%	57.18%	66.44%	60.45%

净资本比率=净资本/（总负债-代理买卖证券款）

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司资产负债率分别为 61.16%、56.16%、59.33%、和 57.37%。2017 年末资产负债较上年末下降，主要原因系 2017 年融资融券业务和股票质押业务规模扩大，同时公司证券公司理财产品和基金产品进一步扩大，导致 2017 年总资产（扣除代理买卖证券款）上升 20.23%。2018 年末资产负债率较上年末略有上升，系由于 2018 年债券融资规

模扩大，导致 2018 年总负债（扣除代理买卖证券款）上升 7.65%。2019 年 9 月末资产负债率下降，主要系 2018 年上半年，大量应付短期融资款、公司债、次级债等债务到期，同时公司调整负债结构，导致负债总额（扣除代理买卖证券款）下降。

2017 年度，公司利息保障倍数上升，主要系受收益权质押融资及债券正回购融资减少的影响，卖出回购金融资产利息支出大幅下降以及拆入资金利息支出减少所致。2018 年度，公司利息保障倍数较上年下降，降幅 44.05%，主要系受公司利润下滑，以及债务融资规模扩大导致利息支出增加所致。

公司资产以现金类金融资产和融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产等非现金类金融资产等流动性较强的资产为主，同时公司拓展了多渠道的融资方式，因此公司整体偿债能力较高，偿债风险较低。

5、盈利能力分析

公司主要从事证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、投资咨询业务等，营业收入主要包括手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益等。

最近三年一期公司经营情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	332,362.46	316,799.84	401,686.68	425,558.01
营业支出	213,153.12	228,262.83	219,913.26	211,441.06
营业利润	119,209.33	88,537.00	181,773.41	214,116.95
利润总额	118,365.31	87,106.45	180,994.27	214,804.97
净利润	99,917.67	81,304.44	147,681.20	177,725.74
归属于母公司所有者的净利润	99,499.96	81,883.61	150,393.16	178,588.54

（1）营业收入分析

公司营业总收入包括手续费及佣金净收入（含代理买卖证券业务净收入、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）、利息净收入、投资收益、公允价值变动损益和其他业务收入等。公司收入来源多元化。2016

年、2017年、2018年和2019年1-9月，公司分别实现营业收入425,558.01万元、401,686.68万元、316,799.84万元和332,362.46万元。

报告期各期公司营业收入的构成及其在营业收入中的占比情况如下：

单位：万元

	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016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	157,469.37	47.38	149,041.30	47.05	178,236.46	44.37	243,430.74	57.20
其中：经纪业务手续费净收入	63,414.17	19.08	65,204.34	20.58	85,932.36	21.39	114,602.99	26.93
投资银行业务手续费净收入	18,471.22	5.56	20,388.49	6.44	23,952.17	5.96	48,719.71	11.45
资产管理业务手续费净收入	74,170.13	22.32	62,328.50	19.67	67,425.89	16.79	77,748.00	18.27
投资咨询业务及其他净收入	1,413.85	0.42	1,119.97	0.36	926.04	0.23	2,360.04	0.55
利息净收入	13,399.53	4.03	13,373.19	4.22	26,244.71	6.53	25,377.71	5.96
投资收益（损失以“-”号填列）	106,116.09	31.93	148,974.15	47.02	203,520.75	50.67	173,678.14	40.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	43,082.94	12.96	31,286.14	9.88	49,471.61	12.32		
其他收益	642.08	0.19	3,186.50	1.01	2,336.02	0.58	-	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	53,718.12	16.16	843.58	0.27	-9,500.56	-2.37	-19,384.69	-4.56
汇兑收益（损失以“-”号填列）	148.72	0.04	215.01	0.07	-77.75	-0.02	280.33	0.07
其他业务收入	868.55	0.26	881.47	0.28	927.04	0.23	2,175.78	0.51
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	284.63	0.09	-	-	-	-
营业总收入	332,362.46	100.00	316,799.84	100.00	401,686.68	100.00	425,558.01	100.00

①手续费及佣金净收入

公司手续费及佣金净收入主要包括经纪业务手续费净收入、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

景气程度相关性较高。2016年、2017年、2018年和2019年1-9月，公司手续费及佣金净收入分别为243,430.74万元、178,236.46万元、149,041.30万元和157,469.37万元，占营业收入的比重分别为57.20%、44.37%、47.05%和47.38%。

报告期内，各业务净收入均出现下降趋势。

其中2017年，经纪业务手续费净收入同比下降28,670.63万元，降幅为25.02%，主要系2016年上半年以来股市低迷，受证券市场走势、证券市场交易量和市场手续费及佣金率等影响，经纪业务手续费净收入下降。资产管理业务净收入2017年较2016年下降10,322.10万元，降幅13.28%，主要系在去通道、降杠杆的政策环境下，证券公司通道类资产管理规模扩张受到抑制所致。2017年投资银行业务净收入同比下降24,767.54万元，降幅为50.84%，主要受再融资、债券融资表现低迷及新三板市场规模增速放缓所致。

其中2018年，经纪业务手续费净收入同比下降20,728.02万元，降幅为24.12%，主要系2017年上半年以来股市低迷，受证券市场走势、证券市场交易量和市场手续费及佣金率等影响，经纪业务手续费净收入下降。资产管理业务净收入2018年较2017年下降5,097.39万元，降幅7.56%，主要系在去通道、降杠杆的政策环境下，证券公司通道类资产管理规模扩张受到抑制所致。2018年投资银行业务净收入同比下降3,563.69万元，降幅为14.88%，主要受再融资、债券融资表现低迷及新三板市场规模增速放缓所致。

②利息净收入

公司利息收入主要包括存放金融机构存款、融资融券业务和买入返售金融资产等获取的利息；利息支出主要包括客户存款、卖出回购金融资产、拆入资金、短期融资券、公司债券、收益凭证和次级债券等支付的利息；利息净收入即上述利息收支的净额。报告期各期，公司分别实现利息净收入25,377.71万元、26,244.71万元、13,373.19万元和13,399.53万元。

2016年度，公司实现利息净收入25,377.71万元。2017年度，公司实现利息净收入26,244.71万元，较上年度增加867.00万元，增幅为3.42%，基本保持平稳。主要是由于公司加强了利息收支平衡管理，例如在减少买入返售金融资产的

同时，缩小了卖出回购金融资产规模，从而使利息收支两方面变动幅度相当。

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

③ 投资收益

公司的投资收益主要为按权益法核算的长期股权投资收益和金融工具投资收益。报告期内，公司投资收益的构成和变动情况如下：

单位：万元

投资收益	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
权益法核算的长期股权投资收益	31,286.14	21.00	31,286.14	21.00	49,471.62	24.31	41,219.73	23.73
金融工具投资收益	117,684.57	79.00	117,684.57	79.00	154,049.13	75.69	132,458.41	76.27
其中：持有期间取得的收益	160,162.82	-	160,162.82	-	130,636.34	-	97,300.97	-
处置金融工具取得的投资收益	-42,478.25	-	-42,478.25	-	23,412.79	-	35,157.44	-
合计	62,230.67	100.00	148,974.15	100.00	203,520.75	100.00	173,678.14	100.00

2016 年度、2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月，投资收益分别占公司营业收入的比重分别是 40.81%、50.67%、47.02%和 31.93%。报告期内，公司的投资收益主要来源于公司金融工具投资收益。

报告期内，公司逐步扩大金融工具的投资规模，金融工具持有期间产生的投资收益整体呈上升趋势；处置金融工具取得的收益波动比较大，主要是由于以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产随市场价格波动较大。

④ 公允价值变动收益

公司的公允价值变动收益（损失）主要来自自营及其他证券交易业务投资的债券、股票和衍生金融工具的浮动盈亏。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月，公司公允价值变动损益分别为-19,384.69 万元、-9,500.56 万元、843.58 万元和 53,718.12 万元，占营业收入的比重分别为-4.56%、-2.37%、0.27%和 16.16%。

报告期内，公司公允价值变动收益（损失）的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-12,108.32	-8,634.89	-19,465.12
衍生金融工具	12,951.90	-865.67	80.43
交易性金融资产			
合计	843.58	-9,500.56	-19,384.69

2019年，公司施行新金融工具准则，原以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产中部分转入交易性金融资产，使得交易性金融资产规模上升。同时2019年证券市场震荡上行，部分交易性金融资产持有期间的公允价值有所上升，收益计入了公允价值变动损益，致使2019年上半年公司公允价值变动损益相较往期有较大幅度的提升。

（2）营业支出分析

①营业支出结构

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、信用减值损失和其他业务成本，其中，税金及附加和业务及管理费为公司营业支出的主要构成部分，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
税金及附加	1,303.49	0.61	1,736.00	0.76	2,001.36	0.91	10,251.02	4.85
业务及管理费	209,596.27	98.33	205,489.41	90.02	208,222.75	94.68	202,467.59	95.76
资产减值损失	-	-	20,855.02	9.14	9,509.45	4.32	-1,497.11	-0.71
信用减值损失	2,118.99	0.99	-	-	-	-	-	-
其他业务成本	134.37	0.06	182.40	0.08	179.71	0.08	219.56	0.10
营业总支出	213,153.12	100.00	228,262.83	100.00	219,913.26	100.00	211,441.06	100.00
营业总支出占营业总收入比重	-	64.13	-	72.05	-	54.75	-	49.69

报告期各期，公司税金及附加金额分别为 10,251.02 万元、2,001.36 万元、

1,736.00 万元和 1,303.49 万元。2017 年度，税金及附加较 2016 年度有较大幅度下降，主要系营业税改征增值税所致。营业税金及附加支出与营业收入相关度较高，营业税金及附加变化主要受营业收入变化带来营业税金及附加计提基础变化的影响。

公司业务及管理费的主要内容为职工费用、营销支出、租赁费、折旧费、邮电通讯费、业务招待费、无形资产摊销、交易所设施使用费等。报告期内，公司重视成本控制，将业务和管理费整理规模控制在合理范围。

其他业务支出主要为投资性房地产摊销。

②业务及管理费

最近三年，公司业务及管理费金额分别为 202,467.59 万元、208,222.75 万元和 205,489.41 万元，占营业支出的比例分别为 95.76%、94.68%和 90.02%。最近三年，业务及管理费主要项目的金额及占比构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
职工薪酬	122,024.51	59.38	142,057.66	68.22	142,147.63	70.21
营销支出	26,564.07	12.93	14,504.14	6.97	12,098.91	5.98
租赁费	13,259.30	6.45	11,607.94	5.57	10,121.46	5.00
无形资产摊销	4,484.09	2.18	3,928.63	1.89	3,037.33	1.50
邮电通讯费	4,105.05	2.00	3,213.88	1.54	2,601.61	1.28
交易所设施使用费	3,271.31	1.59	2,741.30	1.32	2,673.61	1.32
折旧费	2,873.13	1.40	2,548.65	1.22	2,725.43	1.35
业务招待费	2,577.86	1.25	2,823.59	1.36	2,504.74	1.24
其他	26,330.10	12.81	24,796.96	11.91	24,556.88	12.13
合计	205,489.41	100	208,222.75	100	202,467.59	100

报告期内，本公司重视成本控制，将业务和管理费整理规模控制在合理范围。最近三年，公司营业费用率（业务及管理费/营业收入）分别为 47.58%、51.84%和 64.86%，上市证券公司的平均营业费用率分别为 50.44%、53.17%和 61.95%。

(3) 营业外收支

①营业外收入

2016年-2018年，公司营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置利得	15.48	22.35	15.16
其中：固定资产处置利得	15.48	22.35	15.16
政府补助	-	-	1,286.79
其他	52.91	175.73	341.46
合计	68.38	198.07	1,643.41

2016年-2018年，公司实现营业外收入1,643.41万元、198.07万元和68.38万元。2016年，公司收到政府补助主要系财通证券资管收到杭州市上城区财政局的金融服务业发展资助。2017年之后，本公司营业外收入下降，是根据《企业会计准则第16号——政府补助》的最新规定，将相关政府补助转入“其他收益”科目所致。

②营业外支出

2016年-2018年，本公司营业外支出主要包括非流动性资产处置损失、对外捐赠、赔偿支出、地方水利建设基金等。报告期各期，本公司营业外支出分别为955.38万元、977.22万元和1,498.93万元。

2016年-2018年，本公司营业外支出的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损失	16.90	8.18	9.47
对外捐赠	1,253.00	844.80	410.00
赔偿支出	26.95	72.12	6.65
地方水利建设基金	0.07	0.23	373.93
其他	202.01	51.89	155.33
合计	1,498.93	977.22	955.38

(4) 净利润分析

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
营业利润	119,209.33	88,537.00	181,773.41	214,116.95
营业外收入	25.16	68.38	198.07	1,643.41
营业外支出	869.18	1,498.93	977.22	955.38
利润总额	118,365.31	87,106.45	180,994.27	214,804.97
所得税费用	18,447.64	5,802.02	33,313.07	37,079.24
净利润	99,917.67	81,304.44	147,681.20	177,725.74
归属于母公司股东的净利润	99,499.96	81,883.61	150,393.16	178,588.54

2016年、2017年、2018年和2019年1-9月，公司归属于母公司股东的净利润分别为178,588.54万元、150,393.16万元、81,883.61万元和99,499.96万元。

2017年度较上年减少28,195.38万元，减幅15.79%，2018年度较2017年度减少93,236.41万元，减幅62.00%，主要受证券行业情况影响所致。2017年，一级市场股债融资规模萎缩，债券融资受到利率上行、发行监管收紧的影响，规模明显萎缩。二级市场股债运行分化，A股市场运行总体平稳，指数运行稳中有升，结构性行情凸显。债券市场缺乏趋势性行情，全年以振荡为主，市场情绪波动较大，投资收益率显著下滑。2018年，A股市场振荡下行，股权融资规模持续萎缩，债券市场波动，以资本市场监管趋严。2019年以来，二级市场行情好转，手续费及佣金净收入上升，因此发行人2019年1-9月的净利润水平上升。

公司牢牢把握行业发展机遇，大力发展传统业务和创新业务，投行业务、投资业务、资产管理业务、期货业务及证券信用业务均取得快速发展。融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购交易等资本中介业务迅速发展；投资银行业务在经历前期的积累后，成为新的利润增长点；资产管理业务坚持通道业务和主动管理业务共同发展，规模不断壮大；自营业务团队市场反应能力增强，证券自营业务实现良好的收益。

（二）未来业务目标

1、行业格局和趋势

（1）行业竞争格局

证券行业发展格局进一步分化，强者恒强的局面继续延续，马太效应不断强化。大型券商凭借雄厚的资本实力、多元的业务体系和广泛的客户基础，得以克服行业不景气的困境，实现多点开花。

传统中小券商由于规模体量小、收入来源单一、抗风险能力弱，面对二级市场的下跌，业绩易出现大幅波动，生存空间被挤压。

（2）行业发展趋势

一是行业“重资产化”特征延续。以自营、做市、直投、信用为代表的重资产业务的收入贡献近两年维持在 40%左右，而以经纪、投行和资管为代表的轻资产业务整体贡献度明显下滑。此外，券商的收入来源也在扩大，委外自营、场外衍生品、期货风险管理等其他业务的贡献度也不断提高。

参照海外成熟市场国家，重资产化过程是券商走向成熟的必由之路。“重资产化”的过程对券商管理资产负债表的能力提出了较高要求。

二是业务综合化、专业化、链条化的趋势愈发明显。在市场规律、监管导向、客户需求的共同推动下，以科创板为代表的新兴业务对过去以单一牌照为核心的传统业务模式提出了极大的挑战，投资、投行、经纪、研究、销售等板块之间联结更加紧密，任何一个环节出现短板都会制约业务做大做强。

三是投资者结构正在加速转变。以机构为代表的专业投资者队伍不断壮大，普通中小投资者的投资理念日渐成熟，对专业投资机构的需求和依赖加大。投资者结构的改变将对证券市场带来深远影响，更加考验券商的综合服务能力和业务专业化程度。

四是证券公司的科技化程度加深。金融科技的理念和技术正成为券商强大的生产力。资本、网点、客户等因素对券商发展的制约，将随着信息技术的迅猛发展而减弱。同时，IT 投入与开发能力成为大型券商构筑竞争壁垒的又一利器，

将加速行业格局进一步分化。

五是国际化进入新的阶段。券商海外子公司的整体实力与盈利能力都有了较大提高，境内境外两地的业务协同不断增多，对母公司的利润贡献度逐步增强。跟随国家“一带一路”战略布局，国内券商通过积极对外扩张，将进一步提高国际影响力和业务国际化水平，收入来源地的多元化也将降低业绩波动。

2、公司发展战略

公司在成立 25 周年之际，发布了“新时期、新财通”的“两大目标”和“五大战略”。对内以员工为中心，打造“三有”券商，即有责任心、有竞争力、有归属感；对外以客户为中心，打造“三更”券商，即打造“更接地气的浙江本土投行”，打造“更贴心的财富管理专家”，打造“更懂你的综合金融服务商”。为此，公司将实施“深耕浙江”战略，做更接地气的浙江人自己的投行；实施集团化发展战略，全面提升公司综合能力；实施科技发展战略，布局未来，提升公司现代性；实施人才发展战略，以人为本，架构良好干事生态；实施文化品牌战略，打造共同的价值理念。

3、经营计划

（1）证券经纪业务

2019 年，公司证券经纪业务将步入“改革深水区”，从客户、产品、人员、渠道等方面铺开，全面推动经纪业务向财富管理转型。在客户方面，以客户需求为中心，夯实客户基础，深挖客户价值，完善客户分级服务体系；在产品方面，着力培养主动管理能力，加强外部产品评估和引入体系，完善公司金融产品体系；在人员方面，全面推动财富顾问体系建设，推进分支机构人员转型；在渠道方面，线上通过互联网平台，提供标准化服务与数据终端支持，线下通过营业网点专业化转型，实现对高净值与高价值客户的深度服务。

（2）投资银行业务

2019 年，投资银行业务将深入实施“深耕浙江”战略，以客户服务为中心，深化内部改革，持续加强队伍建设，不断提升投行业务竞争力，增强投行的业务品牌和市场口碑，全力打造更接地气的浙江本土投行，实现投行业务的高质量发

展。

股权融资方面，公司高度重视科创板的业务机会，着力形成科创板的项目梯队，提供伴随式的客户服务；抓住债股联动、并购重组等业务机会，争取形成公司投行的产品特色。债券融资方面，公司将继续做好风险控制工作，严把立项、内核的风控关，从源头杜绝问题项目的申报；加大对高评级债券及创新品种债券的开发力度，强化对 ABS、绿色债、扶贫债、双创债等的业务布局。新三板业务方面，聚焦浙江省内市场，强化项目风险导向；做强做优挂牌、督导、融资及并购业务；服务老客户，开发新客户，为中小企业资本市场投融资业务提供全产业链、全生命周期服务。

（3）资产管理业务

2019 年，财通证券资管将进一步保持、强化固收业务的优势地位，多措并举打响权益业务品牌，积极培育 ABS、指数量化等其他财富管理业务增长点，努力打造固收、权益、投行“三驾马车”并驾齐驱的业务格局；整合公司资源，持续深耕浙江市场，切实提高公司各项业务在浙江的市场占有率。

（4）证券自营业务

证券自营业务是证券公司投研能力的直接体现，是公司深度参与资本市场、平滑业绩波动、提高收入水平的重要工具。公司将秉持着“严控风险、稳中求进”的理念，继续提高投资业务的策略研究、深化投资标的调研与分析；通过外引内培，多种渠道完善团队梯度建设。

（5）证券信用业务

公司将持续以机构客户为核心，在融资融券业务方面，做好外部目标客户的精准营销，内部存量客户的适当性管理，业务风险的进一步把控，在借助科技手段和运用技术平台拓展业务方面取得明显进步。股票质押方面，公司将继续加强业务的风险防控，提高新项目遴选的标准，加大优质项目的开拓力度，稳步提升业务规模。

（6）期货业务

永安期货将紧紧围绕金融开放和“一带一路”建设、经济转型、精准扶贫、六稳预期等时代任务，坚持回归金融服务实体的本源和初心，完善专业人才、金融科技、投研服务等核心能力建设，统筹推进风险管理、资产管理、财富管理、国际化和经纪代理“五位一体”同频共振的业务模式；积极做好资本运作文章，坚持规范化、专业化、市场化的道路，成为履行社会责任的先行者，努力为社会创造更大的价值。

（7）境外证券业务

2019年，在全球经济不确定性较大的背景下，财通香港作为公司境外业务拓展平台，将稳步调整海外业务发展布局，响应公司整体战略。一方面，遵循证监会《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》的要求，坚持合法合规经营，围绕集团化管控形成境内外一体化合规风控管理体系，提升海外市场服务能力；另一方面，通过内生和外延的两种形式，打造海外金融平台，扩大经纪业务、资产管理业务和投资业务的规模，同时响应公司“深耕浙江”战略，服务内地实体经济，发挥全牌照优势，打造全球资本市场服务能力，力争实现包括投行IPO在内的各项业务新的突破。

（8）基金业务

2019年，财通基金将深入分析和利用现有资源，实现业务发展上的突围。公募基金方面，公司将持续加快发行节奏，为后续长期发展奠定基础；专户产品方面，公司将以机构客户为核心攻坚对象，紧抓委外合作的落实，满足机构客户或高净值客户个性化需求，探寻公司新的盈利点。

（三）盈利能力的可持续性分析

报告期内，公司在证券经纪、证券自营、投资银行、证券信用、资产管理、期货经纪等业务方面合法经营，稳健发展，形成了较强的区域竞争优势和市场品牌优势。公司拟通过发行公司债券募集资金全部用于补充公司营运资金。发行人的募集资金将在一定程度上满足公司业务扩张的资金需求，优化公司债务结构。增强公司的经营实力和抗风险能力，推动各项业务发展，不断培育公司新的利润

增长点，提升公司的经营业绩。

在国家大力支持证券行业发展的宏观背景下，发行人未来将继续坚持稳健的经营风格，进一步发展浙江市场以及周边市场，巩固区域优势，并不断提升在全国范围内的市场份额和行业地位。与此同时，进一步提升经营管理水平和风险控制水平，促进公司战略发展目标的顺利实现。

1、稳定的经营管理团队和专业的人才队伍

公司经营管理团队有着多年的证券及金融行业的从业管理经验，对资本市场及证券和金融行业的发展有深刻的理解和认识。经营管理团队凝聚力强，相互协作、务实有担当，能高效行使经营管理职能。专业化、高素质、稳定的人才队伍是公司的核心竞争力，公司通过多层次、多渠道、多形式的人才引进和培养方式，不断提升员工的专业技能、综合素质、责任心和归属感，并持续加强创新型专业技术人才和经营管理人才储备，完善人员的薪酬水平和晋升机制，形成了与公司快速发展相适应的高素质专业人才队伍。

2、区域竞争优势明显

浙江民营经济发达，优质企业资源众多，民间资本活跃，投资需求旺盛，聚集了大量高净值客户，是资本市场发展、创业创新的一块沃土，为公司业务发展提供了良好的客户资源和广阔的拓展空间。公司 80%以上分支机构集中在浙江地区，经过多年客户积累和渠道建设，给公司各项业务的持续发展提供了良好的外部环境和发展机遇。浙江省地方政府高度重视地方金融的发展，大力构建“中小企业金融中心”和“民间财富管理中心”，发布实施“凤凰行动”计划，加速促进浙江经济转型升级。作为浙江省唯一省属券商，公司更把“深耕浙江”作为公司发展五大战略之一，充分发挥本土省属券商的总部平台优势，积极走进政府部门，走进各类机构，走进上市公司，牢固确立以客户为中心，服务至上的理念，开展综合金融服务，为浙江企业提供专业融资，为浙江居民提供专业理财，做最接地气的浙江人自己的券商。

浙江省又地处我国繁荣的长三角地区，各项经济指标处于全国领先水平。公司充分发挥区位优势，深耕细作，全面提升公司的品牌知名度和美誉度，优化区

域布局，实现了区域、业务的全覆盖，形成了以长三角地区为依托、辐射全国的业务布局。

3、综合的业务布局，全面协同发展

公司在保持传统经纪业务竞争优势的同时，加快推进各项业务协同发展，致力于提升全方位综合化金融服务能力。公司已形成包括证券、资产管理、期货、直接投资、基金、国际业务在内的综合性金融控股平台，并已经具备较强的业务协同发展水平，加快推进公司集团化经营，实现“大资管”、“大投行”、“大投资”、“大经纪”业务协同发展，有效促进公司综合竞争实力的提升。公司综合性的财富管理平台构建已取得良好成效，具备特色鲜明的品牌优势。

4、积极推动业务创新，巩固细分市场优势，强化品牌支撑

公司积极推进创新业务，努力实现战略转型，提升公司发展空间。目前除证券代理买卖、自营、资产管理、投行等常规业务以外，还具有融资融券、约定购回式证券交易、质押式回购、代理销售金融产品、中小企业私募债承销、股票期权、场外期权二级交易商资格、互联网证券、柜台市场等诸多业务资格。报告期内，公司还与蚂蚁金服签署了战略合作协议，积极推进互联网渠道业务合作，通过不断培育新业务、新渠道实现增长，为公司业务发展提供空间。

5、务实全面的合规、风险控制体系，促进公司稳健经营。

公司着力培养内生性合规文化理念，并持续建立健全合规管理制度，确保合规管理工作的有效落实。公司强化员工合规培训，加强对合规文化的教育和引导，持续推进合规文化建设。公司建立并完善审慎的风险管理意识和全面有效的风险管理体系，致力于推行风险管理创造价值的理念，面对证券市场中的各种风险，在切实做好按业务条线划分的纵向条线风险管理的基础上，借助量化模型和信息系统等工具，建立起按风险类别划分的横向条线风险管理体系，全面覆盖公司各项业务及重要环节，准确有效地识别、评估、监测和管理各类风险。公司通过积极排查、应对、整治风险，不断完善、优化风险管理指标体系，不断完善风险管理机制。

公司高度重视各项业务的稳健经营，建立起全方位多层级的合规风控体系，

制定完备的合规风控制度，对公司各项业务及其各个环节做到合规风控全覆盖。

六、发行本次债券后发行人资产负债结构的变化

本次债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

（一）相关财务数据模拟调整的基准日为 2019 年 9 月 30 日；

（二）本次债券募集资金总额 35 亿元，不考虑发行相关费用；

（三）本次债券募集资金全部用于补充公司营运资金，除此之外发行人债务结构不发生其他变化；

（四）本次债券总额 35 亿元计入 2019 年 9 月 30 日的资产负债表；

（五）财务数据基准日至本次债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化。

1、本次发行对发行人合并报表资产负债结构的影响如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日 (原报表)	2019年9月30日 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	6,151,467.93	6,501,467.93	350,000.00
负债总计	4,104,107.66	4,455,038.41	350,000.00
资产负债率	57.37%	60.27%	2.90%

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响。

2、本次发行对发行人母公司报表资产负债结构的影响如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日 (原报表)	2019年9月30日 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	5,891,650.82	6,241,650.82	350,000.00
负债总计	3,957,024.79	4,307,024.79	350,000.00
资产负债率	57.55%	60.58%	3.03%

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响。

发行公司债券，通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，为公司资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

七、发行人最近一期末有息债务分析

截止 2019 年 9 月 30 日，公司有息债务余额为 251.9 亿元，有息债务情况如下：短期借款 6.45 亿元，应付短期融资款 22.66 亿元，拆入资金 14.01 亿元，卖出回购金融资产款 43.82 万元，应付债券 164.97 亿元。

截止 2019 年 9 月 30 日，公司债务期限结构如下表所示：

单位：亿元

项目	总金额	1 年以内（含 1 年）	1 年以上
短期借款	6.45	6.45	-
应付短期融资款	22.66	22.66	-
拆入资金	14.01	14.01	-
卖出回购金融资产款	43.82	43.82	-
应付债券	164.97	84.11	80.86
合计	251.90	171.04	80.86

2019 年 9 月 30 日公司有息债务信用融资、担保融资和抵质押融资结构如下表所示：

单位：亿元

项目	总金额	信用融资金额	担保融资金额	抵质押融资
短期借款	6.45	6.45	-	-
应付短期融资款	22.66	22.66	-	-
拆入资金	14.01	14.01	-	-
卖出回购金融资产款	43.82	43.82	-	43.82
应付债券	164.97	164.97	-	-
合计	251.90	208.08	-	43.82

综上所述，截至 2019 年 9 月 30 日，公司有息负债信用融资占比较大，担保融资和抵质押融资规模占比较小，有利于公司持续、稳定融资。

第五节 募集资金运用

一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及未来资金需求，经财通证券第二届董事会第十八次会议审议通过，并经 2018 年度股东大会批准，公司拟面向合格投资者申请发行不超过人民币 35 亿元（含 35 亿元）的公司债券。

二、本次债券募集资金的使用计划

本次债券的募集资金扣除发行费用后将全部用于补充运营资金，以扩大公司的业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。公司将根据未来市场走势及公司业务需求灵活、审慎地运用资金。

公司业务范围覆盖证券经纪业务、资本中介业务、证券投资业务、资产管理业务等诸多领域，本次公司债券募集资金能在一定程度上满足公司业务扩张的资金需求，优化公司债务结构。

三、专项账户管理安排

公司将设立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

四、本次发行对公司财务状况和经营成果的影响

随着公司加大力度转型发展，逐步构建新的服务模式和多元的业务平台，势必将加大对现有各项业务的投入，以实现公司收入的稳定增长。公司业务的发展、核心竞争力的培育将存在较大资金投资需求。本次债券募集资金将用于补充公司营运资金，以保证上述发展战略和经营目标的顺利实施。

（一）有利于提高财务杠杆比率和公司盈利水平

近年来公司资本中介业务快速发展，对公司资金实力提出较高要求，本次公司债券发行将增加资金来源，在保持合理的公司资产负债率水平下将进一步提升公司财务杠杆比率，有助于提高公司的盈利能力。

（二）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

目前公司债务融资工具主要包括拆借、回购、短期融资券、公司债券、次级债券等。本次发行公司债券将提升公司中长期负债比例，优化公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

（三）有利于降低公司流动性风险

公司各业务发展需要大量资金，通过拆借、回购和短期融资券等方式融入短期资金支持中长期业务面临一定的流动性风险。因此公司发行中长期债券，可以降低流动性风险，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本次债券募集资金将全部用于补充营运资金，可以优化债务期限结构，降低财务风险，满足不断增长的营运资金需求，拓宽融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资，将提高财务杠杆比例，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

五、前次发行公司债券募集资金使用情况

发行人前次发行债券的发行、到期偿还及募集资金使用情况如下：

债券简称	发行总额 (亿元)	发行利率 (%)	起息日	到期及偿还情况	募集资金用途
16 财通债	25.00	3.15	2016-03-04	2019-03-04 已偿还	补充公司营运资金， 增加资本中介等业 务的资金投入
14 财通债	15.00	4.00	2015-05-19	2020-05-19 已回售 13.31 亿 元	补充公司营运资金。

截至本募集说明书摘要签署日，16 财通债、14 财通债募集资金已使用完毕，使用情况与该次募集说明书约定的用途一致。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 公司 2016 年至 2018 年审计报告，2019 年 1-9 月财务报表
- (二) 主承销商出具的核查意见
- (三) 法律意见书
- (四) 资信评级报告
- (五) 债券受托管理协议
- (六) 债券持有人会议规则

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书全文、发行公告等文件。

二、备查文件查阅时间及地点

(一) 查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 8:30—11:30，下午 1:00—5:00。

(二) 查阅地点

1、发行人

名称：财通证券股份有限公司

地址：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心

法定代表人：陆建强

联系人：居沈卫

电话：0571-87925135

传真：0571-87821418

2、主承销商/债券受托管理人

名称：东莞证券股份有限公司

地址：东莞市莞城区可园南路1号

法定代表人：陈照星

联系人：王航宇

电话：021-50155106

传真：021-50155082

（本页无正文，为《财通证券股份有限公司公开发行 2020 年第一期公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

