（上接 D45 版）

截至 2020 年 6 月末，公司货币资金余额较 2019 年末增长了 20.78%，主要是因为证券市场交易行情回暖，公司客户资金余额大幅增加；货币资金中被冻结的金额为 600 万元，除此之外，公司货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

2、结算备付金

结算备付金随证券交易额变化引起的清算交收金额变化而变化。报告期内，结算备付金的变动主要是客户备付金的波动所致。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司结算备付金构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
公司备付金	82,104.10	46,611.00	54,238.23	56,332.22
客户备付金	339,615.27	281,955.08	196,598.53	241,731.68
合计	421,719.37	328,566.08	250,836.77	298,063.90

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司结算备付金余额分别为 298,063.90 万元、250,836.77 万元、328,566.08 万元和 421,719.37 万元。

截至 2018 年末，公司结算备付金余额较 2017 年末下降了 15.84%，主要是因为公司客户备付金人民币和美元余额有较大下降。

截至 2019 年末，公司结算备付金余额较 2018 年末上升了 30.99%，主要是因为证券市场交易行情回暖，2019 年公司经纪业务经营情况较好，因此公司客户备付金人民币余额大幅增加所致。

截至 2020 年 6 月末，公司结算备付金余额较 2019 年末上升了 28.35%，主要是因为证券市场交易行情回暖，2020 年 1-6 月公司经纪业务经营情况较好，因此公司客户备付金人民币余额大幅增加所致。

3、融出资金

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司融出资金账面余额分别为 1,395,982.73 万元、1,018,084.80 万元、1,238,617.52?万元和 1,309,929.75 万元。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司融出资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
融资融券业务融出资金	1,219,253.85	1,139,362.71	900,032.40	1,274,211.45
孖展融资	90,675.90	99,254.81	118,052.40	121,771.28
个人	1,121,889.64	1,089,455.62	835,411.01	1,267,503.68
机构	188,040.11	149,161.90	182,673.79	128,479.04
合计	1,309,929.75	1,238,617.52?	1,018,084.80	1,395,982.73
减：减值准备	12,011.00	7,657.91	10,328.09	10,455.72
账面价值	1,297,918.76	1,230,959.61	1,007,756.71	1,385,527.00

截至 2018 年末，公司融出资金账面余额较 2017 年末下降了 27.07%，主要是因为 2018 年 A 股市场行情下跌，个人投资者向证券公司融资参与股票交易的意愿下降，导致融资融券业务个人客户融出资金明显减少。

截至 2019 年末，公司融出资金账面余额较 2018 年末增长了 21.66%，主要是因为 2019 年 A 股市场行情企稳，个人投资者向证券公司融资参与股票交易的意愿有所回升，融资融券业务个人客户融出资金有所增加。

截至 2020 年 6 月末，公司融出资金账面余额较 2019 年末增长了 5.76%，主要是因为 2020 年 1-6 月 A 股市场行情持续走高，个人和机构投资者向证券公司融资参与股票交易的意愿有所回升，融资融券业务整体融出资金有所增加。

4、存出保证金

报告期内，本公司存出保证金包括交易保证金和结算保证金。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司存出保证金余额情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
交易保证金	10,972.01	4,640.70	10,941.23	4,456.80
信用保证金	–	646.56	–	–
履约担保金	2,836.14	2,290.14	8.78	1,057.05
合计	13,808.15	7,577.40	10,950.00	5,513.85

截至 2018 年末，公司存出保证金较 2017 年末增长了 98.59%，主要是因为交易保证金余额有所增加所致。

截至 2019 年末，公司存出保证金较 2018 年末下降了 30.80%，主要是因为交易保证金大幅减少所致。

截止 2020 年 6 月末，公司存出保证金较 2019 年末增长了 82.23%，主要是因为交易保证金大幅增加所致。

5、应收款项

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司应收款项账面余额分别为 45,319.09 万元、37,671.11 万元、72,663.15 万元和 67,378.72 万元。公司应收款项账龄具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
应收款项								
1 年以内	52,063.41	77.27	54,886.02	75.54	31,935.77	84.78	42,357.32	93.46
1—2 年	13,691.13	20.32	15,274.84	21.02	4,015.79	10.66	1,559.22	3.44
2—3 年	788.37	1.17	1,645.15	2.26	330.79	0.88	48.77	0.11
3—4 年	57.21	0.08	94.63	0.13	152.94	0.41	103.40	0.23
4—5 年	19.94	0.03	15.71	0.02	83.70	0.22	147.74	0.33
5 年以上	758.66	1.13	746.79	1.03	1,152.12	3.06	1,102.64	2.43
合计	67,378.72	100.00	72,663.15	100.00	37,671.11	100.00	45,319.09	100.00
坏账准备	8,552.59	–	8,958.17	–	5,364.81	–	2,200.38	–
应收款项账面价值	58,826.13	–	63,704.98	–	32,306.29	–	43,118.71	–

截至 2018 年末，公司应收款项账面余额为 37,671.11 万元，较 2017 年末下降了 16.88%，主要是因为公司账龄在 1 年以内应收款项余额有所减少。公司账龄在 1 年以内的应收款项余额为 31,935.77 万元，占应收款项余额的 84.78%，整体风险较小。

截至 2019 年末，公司应收款项账面余额为 72,663.15 万元，较 2018 年末增长了 92.89%，主要是因为公司应收清算款增加所致。公司账龄在 1 年以内的应收款项余额为 54,886.02 万元，占应收款项余额的 75.54%，整体风险较小。

截至 2020 年 6 月末，公司应收款项账面余额为 67,378.72 万元，较 2019 年末减少了 7.27%，主要是因为公司应收清算款减少所致。公司账龄在 1 年以内的应收款项余额为 52,063.41 万元，占应收款项余额的 77.27%，整体风险较小。

6、应收利息

截至 2017 年末和 2018 年末，公司应收利息余额分别为 103,048.47 万元和 99,321.51 万元，公司应收利息组成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
债券投资	68,801.08	73,272.95
融资融券	23,733.49	22,344.56
买入返售	5,681.35	5,310.18
信托	–	–
股权回收款利息	432.00	–
存放金融同业	381.07	1,948.92
委托贷款利息	–	142.71
资产支持证券	292.52	29.16
资管计划红利	–	–
其他	–	–
合计	99,321.51	103,048.47

截至 2018 年末，公司应收利息余额较 2017 年末下降 3.62%，主要系债券投资、存放金融同业等业务产生的应收利息有所下降所致。

截至 2019 年末和 2020 年 6 月末，公司投资债务工具产生的应收利息已计入相关金融资产账面价值和其他资产，不再单独列示。

7、买入返售金融资产

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司买入返售金融资产余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
按金融资产种类划分				
股票	724,633.64	705,156.67	968,810.87	817,728.36
债券	60,137.83	139,140.91	100,783.30	63,693.60
资产债权收益权	18,049.81	14,013.33	21,320.00	3,000.00
合计	802,821.27	858,310.91	1,090,914.17	884,421.96
减：减值准备	74,334.97	51,203.47	11,175.12	8,177.28
账面价值	728,486.30	807,107.45	1,079,739.05	876,244.67
按业务类别划分				
约定购回式证券	41,512.55	22,947.96	30,329.14	26,376.01
债券质押式回购	60,137.83	139,140.91	100,783.30	63,693.60
股票质押式回购	701,170.90	696,222.04	959,801.73	794,352.34
合计	802,821.27	858,310.91	1,090,914.17	884,421.96

截至 2018 年末，公司买入返售金融资产账面余额较 2017 年末增长了 23.35%，主要是因为 2018 年公司约定购回式证券、债券质押式回购和股票质押式回购等业务规模均有所增长。

截至 2019 年末，公司买入返售金融资产账面余额较 2018 年末减少了 21.32%，主要是因为 2019 年公司股票质押式回购业务规模有所下降。

截至 2020 年 6 月末，公司买入返售金融资产账面余额较 2019 年末减少了 6.42%，主要是因为 2020 年 1-6 月公司债券质押式回购业务规模大幅下降所致。

8、金融资产相关项目

（1）截至 2017 年末和 2018 年末的金融资产

①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主要包括股票、债券及基金等。截至 2017 年末和 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余额情况如下：

单位：万元

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
交易性金融资产	302,333.30	195,670.87
其中：债券	72,570.91	21,072.94
基金	169,789.00	99,661.26
股票	29,594.59	72,407.57
银行理财产品	19,250.00	2,300.00
其他权益工具	306.86	229.09
信托计划	10,821.94	–
合计	302,333.30	195,670.87

公司根据市场情况及公司投资策略对投资规模和投资结构进行适时调整。截至 2017 年末和 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金额为 195,670.87 万元和 302,333.30 万元。

截至 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金额较 2017 年末增长了 54.51%，主要是由于债券、基金、银行理财产品和信托计划的投资金额有所增加所致。

②可供出售金融资产

截至 2017 年末和 2018 年末，本公司可供出售金融资产的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	成本	账面价值	成本	账面价值
按公允价值计量：				
债券	2,584,908.04	2,502,289.19	2,386,860.36	2,373,919.54
基金	82,840.29	81,406.65	21,628.90	21,913.97
股票	26,602.44	24,370.03	15,009.70	26,325.07
证券公司理财产品	117,170.89	119,087.62	63,264.38	63,989.15
银行理财产品	–	–	–	–
收益互换产品	–	–	–	–
其他权益工具	37,375.70	31,646.69	88,015.33	127,869.60
按成本计量：				
信托计划	149,040.00	149,040.00	90,500.00	90,500.00
权益工具	27,922.96	27,879.64	28,082.96	28,039.64
资产支持证券	32,792.25	32,792.25	36,600.46	36,600.46
合计	3,058,652.58	2,968,512.08	2,729,962.10	2,769,157.44

报告期内，本公司可供出售金融资产主要包括债券投资、基金投资、股票投资、证券公司理财产品、银行理财产品、收益互换、信托计划、权益工具、资产支持证券和其他权益工具等。

截至 2018 年末，公司可供出售金融资产账面价值较 2017 年末增长了 7.20%，主要是因为公司持有的债券、基金、证券公司理财产品和信托计划等账面余额有所增长。

③持有至到期投资

截至 2017 年末和 2018 年末，本公司持有至到期投资账面价值分别为 0 和 66,299.66 万元。本公司截至 2018 年末持有至到期投资账面余额较 2017 年末大幅增加，主要系子公司国元国际购入的债券增加所致。

（2）截至 2019 年末和 2020 年 6 月末的金融资产

根据财政部 2017 年 3 月 31 日修订发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、2017 年 5 月 2 日修订发布的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》以及 2018 年 12 月 26 日发布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起，本公司根据新金融工具会计准则要求，将金融资产重新划分为“交易性金融资产”、“债权投资”、“其他债权投资”和“其他权益工具投资”。

①交易性金融资产

截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，本公司交易性金融资产主要包括债券投资、基金投资、股票投资、证券公司理财产品、银行理财产品和信托计划等，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
	成本	公允价值	成本	公允价值
债券	936,279.20	910,392.62	1,016,064.63	946,507.68
公募基金	51,217.42	53,393.51	119,334.76	120,295.22
股票	144,710.19	179,084.86	65,259.39	70,920.60
银行理财产品	12,530.00	12,530.00	23,699.03	23,755.48
券商资管产品	34,019.23	33,279.24	41,643.46	44,184.62
信托计划	209,318.83	214,257.72	217,820.00	220,502.13
其他	114,029.70	124,330.86	206,562.76	220,248.14
合计	1,502,104.57	1,527,268.81	1,690,384.03	1,646,413.86

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司交易性金融资产公允价值为 1,646,413.86 万元。2019 年，本公司保持对债券的较高配置比例，2019 年末账面价值达到 946,507.68 万元，占交易性金融资产余额的比例为 57.49%。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司交易性金融资产公允价值为 1,527,268.81 万元。2020 年 1-6 月，本公司继续保持对债券的较高配置比例，同时提升股票资产的配置比例。

②债权投资

截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，本公司债权投资主要包括金融债和企业债等，占总资产的比例分别为 0.98%和 0.80%，对总资产影响较小，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
	成本	账面价值	成本	账面价值
国债	–	–	–	–
地方债	–	–	–	–
金融债	301.20	310.21	301.78	305.29
企业债	69,497.45	69,767.67	80,710.56	80,905.11
其他	–	–	–	–
合计	69,798.65	70,077.88	81,012.35	81,210.40

③其他债权投资

截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，本公司其他债权投资主要包括地方债、金融债、企业债和中期票据等，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
	成本	账面价值	成本	账面价值
国债	54,293.08	53,585.07	7,003.84	7,087.21
地方债	174,051.29	180,031.12	249,709.80	257,520.01
金融债	754,927.29	766,071.18	506,909.68	519,740.82
企业债	1,012,141.14	1,059,750.80	1,176,560.47	1,213,234.90
中期票据	36,507.69	38,739.59	28,521.23	30,748.63
其他	25,414.65	26,840.44	8,098.17	8,340.64
合计	2,057,335.14	2,125,018.19	1,976,803.19	2,036,672.22

9、长期股权投资

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司长期股权投资余额分别为 253,362.17 万元、271,634.58 万元、282,264.49 万元和 298,574.97 万元。公司报告期内长期股权投资主要为对联营企业的投资。

公司长期股权投资报告期各期末投资余额情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
合营企业	–	–	–	–
联营企业	298,574.97	282,264.49	271,634.58	253,362.17
小计	298,574.97	282,264.49	271,634.58	253,362.17
减：减值准备	–	–	–	–
合计	298,574.97	282,264.49	271,634.58	253,362.17

公司主要联营企业期末投资余额情况如下：

单位：万元

被投资单位	报告期末在被投资单位持股比例（%）	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
长盛基金管理有限公司	41.00	50,194.03	50,003.46	50,386.72	50,554.94
安徽安元投资基金有限公司	43.33	142,827.28	136,345.43	129,865.55	139,880.85
安徽安元投资基金管理有限公司	22.00	1,894.96	1,808.73	1,297.94	2,166.80
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	22.73	32,753.15	32,928.13	30,202.63	30,309.58
安徽省股权服务集团有限责任公司	27.98	36,341.50	26,663.01	31,942.74	30,450.00
安徽安元创新风险投资基金有限公司	20.00	10,130.34	10,031.30	10,000.21	–
安徽安华创新风险投资基金有限公司	20.00	17,929.44	17,979.64	17,938.79	–
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.00	5,006.70	5,003.29	–	–
安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00	1,497.56	1,501.49	–	–
合计	–	298,574.97	282,264.49	271,634.58	253,362.17

截至 2018 年末，公司长期股权投资余额较 2017 年末增长了 7.21%，主要是因为公司参与投资了安徽安元创新风险投资基金和安徽安华创新风险投资基金有限公司。

截至 2019 年末，公司长期股权投资余额较 2018 年末增长了 3.91%，主要是因为公司投资池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）和安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）所致。

截至 2020 年 6 月末，公司长期股权投资余额较 2019 年末增长了 5.78%，主要是因为公司本期对安徽省股权服务集团有限责任公司追加投资以及按权益法核算确认对安徽安元投资基金有限公司等联营企业的投资收益所致。

10、商誉

公司的商誉为收购国元期货股权形成的商誉。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司商誉具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
国元期货	12,087.63	12,087.63	12,087.63	12,087.63
合计	12,087.63	12,087.63	12,087.63	12,087.63

报告期内，公司商誉未发生变化。

11、其他资产

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司其他资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收票据	–	–	4,000.00	–
委托贷款	–	–	3,000.00	14,833.65
长期待摊费用	3,524.48	3,980.22	4,077.42	3,307.68
代转承销费用	2,698.28	2,535.92	2,004.55	1,376.80
待摊费用	1,204.61	1,231.13	1,119.14	912.16
应收股利	0.45	19.85	750.63	562.49
预交税费及待抵扣进项税	–	1,915.06	643.18	–
应收利息	7,916.26	3,753.35	99,321.51	不适用
存货	1,268.44	2,654.64	–	–
其他	–	159.39	48.07	13.98
账面价值	16,612.52	16,249.57	114,964.51	21,006.75

注：根据中华人民共和国财政部发布的《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）相关要求，本公司于 2019 年 1 月 1 日起对财务报表部分科目进行修订调整，同时在 2019 年度审计报告中对 2018 年度数据进行相应调整，因此 2018 年度数据有所改变。

报告期内，公司其他资产主要包括应收票据、委托贷款、长期待摊费用、代转承销费用、待摊费用、应收股利和待抵扣进项税等。截至 2017 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司其他资产余额分别为 21,006.75 万元、114,964.51 万元、16,249.57 万元和 16,612.52 万元。

截至 2018 年末，公司其他资产余额较 2017 年末大幅上升，主要系根据中华人民共和国财政部发布的《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）相关要求，本公司于 2019 年 1 月 1 日起对财务报表部分科目进行修订调整，同时在 2019 年度审计报告中对 2018 年度数据进行相应调整，剔除该因素后，其他资产变化较小。

截至 2019 年末，公司其他资产余额较 2018 年末下降了 85.87%，主要系公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，原在其他资产中列示的应收利息中未逾期部分调入相应金融资产中反映所致，剔除该因素后，其他资产变化较小。

截至 2020 年 6 月末，公司其他资产余额较 2019 年末变化较小。

12、资产减值准备

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司各项资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
买入返售金融资产减值准备	74,334.97	51,203.47	11,175.12	8,177.28
应收款项坏账准备	8,552.59	8,958.17	5,364.81	2,200.38
可供出售金融资产减值准备	不适用	不适用	18,177.30	8,445.10
固定资产减值准备	10.00	10.00	10.00	10.00
无形资产减值准备	–	–	–	–
融出资金减值准备	12,011.00	7,657.91	10,328.09	10,455.72
债权投资减值准备	1,675.25	1,642.86	不适用	不适用
其他债权投资减值准备	5,664.27	9,522.84	不适用	不适用
其他资产-应收利息减值准备	1,858.83	2,658.28	不适用	不适用
存货减值准备	115.79	–	–	–
合计	104,222.70	81,653.53	45,055.33	29,288.49

截至 2018 年末，公司各项资产减值准备余额较 2017 年末增长了 53.83%，主要是因为买入返售金融资产减值准备、应收款项坏账准备和可供出售金融资产减值准备有所增加所致。

截至 2019 年末，公司各项资产减值准备余额较 2018 年末增长了 81.23%，主要是因为买入返售金融资产减值准备增加所致。

截至 2020 年 6 月末，公司各项资产减值准备余额较 2019 年末增长了 27.64%，主要是因为买入返售金融资产减值准备增加所致。

（二）负债结构分析

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，本公司负债的构成和变动情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
短期借款	93,947.30	1.51	108,810.40	1.87	112,153.60	2.10	33,436.40	0.62
应付短期融资款	210,833.89	3.39	448,671.81	7.69	1,105,246.00	20.70	1,099,934.44	20.26
拆入资金	10,000.00	0.16	10,000.00	0.17	–	–	–	–
交易性金融负债	644,826.61	10.37	779,919.35	13.37	不适用	–	不适用	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	–	不适用	–	897,893.15	16.82	1,166,040.81	21.48
卖出回购金融资产款	1,526,294.13	24.55	1,471,954.75	25.24	1,129,092.51	21.15	918,371.01	16.91
代理买卖证券款	2,029,744.09	32.65	1,656,808.25	28.41	1,264,623.17	23.69	1,344,885.93	24.77
代理承销证券款	21,999.83	0.35						
应付职工薪酬	48,535.00	0.78	17,209.91	0.30	27,490.95	0.51	42,079.41	0.78
应交税费	13,511.76	0.22	18,870.08	0.32	19,031.00	0.36	18,146.44	0.33
应付款项	36,586.05	0.59	41,918.48	0.72	51,193.56	0.96	7,428.28	0.14
应付利息	不适用	–	不适用	–	不适用	–	35,489.25	0.65
预计负债	–	–	–	–	806.00	0.02	532.34	0.01
长期借款	45,672.00	0.73	44,789.00	0.77	43,810.00	0.82	41,795.50	0.77
应付债券	1,517,533.78	24.41	1,220,269.48	20.92	649,981.44	12.17	699,487.93	12.88
递延所得税负债	11,728.30	0.19	6,008.50	0.10	146.30	0.00	17,031.66	0.31
其他负债	5,904.14	0.09	7,011.73	0.12	37,684.63	0.71	4,727.02	0.09
负债合计	6,217,116.88	100.00	5,832,241.73	100.00	5,339,152.31	100.00	5,429,386.43	100.00

注：根据中华人民共和国财政部发布的《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）相关要求，本公司于 2019 年 1 月 1 日起对财务报表部分科目进行修订调整，同时在 2019 年度审计报告中对 2018 年度数据进行相应调整，因此 2018 年度数据有所改变。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司负债总额分别为 5,429,386.43 万元、5,339,152.31 万元、5,832,241.73 万元和 6,217,116.88 万元。

公司负债主要由应付短期融资款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款和应付债券等构成。报告期内，公司代理买卖证券款占负债总额的比例最大，分别为 24.77%、23.69%、28.41%和 32.65%。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，且受我国证券市场环境影响较大。报告期内，受证券市场大幅波动的影响，公司代理买卖证券款出现了一定程度的波动。

在扣除代理买卖证券款后，截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司的负债总额分别为 4,084,500.50 万元、4,074,529.14 万元、4,175,433.48 万元和 4,187,372.78 万元。截至 2018 年末公司扣除代理买卖证券款后的负债总额较 2017 年末基本保持不变；截至 2019 年末公司扣除代理买卖证券款后的负债总额较 2018 年末增长 2.48%，主要系公司卖出回购金融资产款和应付债券金额有所增加所致；截至 2020 年 6 月末公司扣除代理买卖证券款后的负债总额较 2019 年末基本保持不变。

公司负债结构合理，短期偿债压力较轻；业务发展势头良好，盈利能力较强；优质流动性资产充足，变现能力强；公司整体流动性风险较低。

1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要是纳入合并范围的结构化主体中公司以外第三方持有的权益及场外期权合约。截至 2017 年末和 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负债主要情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
第三方在结构化主体中享有的权益	897,872.22	1,166,040.81
场外期权合约	20.94	
合计	897,893.15	1,166,040.81

截至 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负债余额较 2017 年末下降了 23.00%。公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的变动原因主要是由于纳入合并范围的结构化主体中，第三方持有份额有所变动。

2、交易性金融负债

根据财政部 2017 年 3 月 31 日修订发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、2017 年 5 月 2 日修订发布的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》以及 2018 年 12 月 26 日发布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起，本公司根据新金融工具会计准则要求，将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”科目变更为“交易性金融负债”科目。

截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，本公司交易性金融负债的构成情况如下：

单位：万元

类别	2020 年 6 月 30 日			2019 年 12 月 31 日		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
第三方在结构化主体中享有的权益	644,658.34	–	644,658.34	779,779.19	–	779,779.19
期权合约	168.27	–	168.27	140.16	–	140.16
合计	644,826.61	–	644,826.61	779,919.35	–	779,919.35

3、卖出回购金融资产款

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司卖出回购金融资产款明细情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
按金融资产类别划分				
债券	1,526,294.13	1,471,308.19	1,029,092.51	724,371.01
两融收益权转让	–	–	100,000.00	194,000.00
其他	–	646.56	–	–
按业务类别划分				
质押式报价回购	24,506.18	16,078.79	40,075.50	14,655.20
质押式卖出回购	1,201,654.06	1,455,875.96	989,017.01	709,715.81
融资融券债权收益权	–	–	100,000.00	194,000.00
买断式卖出回购	300,133.89	–	–	–
合计	1,526,294.13	1,471,954.75	1,129,092.51	918,371.01

截至 2018 年末，公司卖出回购金融资产款余额为 1,129,092.51 万元，较 2017 年末增长了 22.95%，主要原因为质押式卖出回购融入资金规模增加所致；截至 2019 年末，公司卖出回购金融资产款余额为 1,471,954.75 万元，较 2018 年末增长了 30.37%，主要原因为质押式卖出回购融入资金规模增加所致；截至 2020 年 6 月末，公司卖出回购金融资产款余额为 1,526,294.13 万元，较 2019 年末增长了 3.69%，主要原因为质押式卖出回购融入资金规模减少，同时买断式卖出回购融入资金增加所致。

4、代理买卖证券款

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司代理买卖证券款明细情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
普通经纪业务				
个人	1,443,610.40	1,185,295.27	875,903.11	947,534.17
机构	232,229.02	192,923.89	99,574.86	73,722.27
小计	1,675,839.42	1,378,219.16	975,477.97	1,021,256.44
信用业务				
个人	308,528.87	205,117.08	243,916.46	239,621.73
机构	45,375.80