（上接D31版）

单位：万元，百分比除外

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经纪及证券金融	1,432,508.05	58.78%	1,360,279.85	58.80%	1,333,597.61	70.00%
证券销售及交易	432,602.47	17.75%	475,270.06	20.54%	322,139.84	16.91%
投资银行	172,517.64	7.08%	162,783.89	7.04%	100,314.48	5.27%
投资管理	553,052.07	22.69%	439,306.16	18.99%	290,717.33	15.26%
管理本部及其他	−67,883.70	−2.79%	−57,932.56	−2.50%	−38,541.30	−2.02%
抵销	85,757.04	3.52%	−66,312.73	−2.87%	−103,018.24	−5.41%
合计	2,437,039.50	100.00%	2,313,394.68	100.00%	1,905,209.73	100.00%

1、经纪及证券金融业务

经纪及证券金融业务是公司营业收入的主要来源，公司开展证券经纪业务和期货经纪业务，并为客户提供融资融券业务、股票质押回购业务、场外交易及托管业务等服务。经纪及证券金融业务主要包括证券经纪、期货经纪业务所赚取的手续费及佣金，大宗商品交易以及提供融资融券服务所赚取的利息等。

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司经纪及证券金融业务分别实现营业收入 1,333,597.61 万元、1,360,279.85 万元和 1,432,508.05 万元，占当期营业收入的比例分别为 70.00%、58.80%和 58.78%。

2020 年度，公司经纪及证券金融业务收入较 2019 年增长 2.00%，主要原因是 2020 年市场交投活跃，公司证券经纪业务收入大幅增加。2021 年度，公司经纪及证券金融业务收入较 2020 年增长 5.31%，主要原因是 2021 年市场持续向好，公司证券经纪业务收入增加。

2、投资管理业务

公司为客户提供资产管理计划、券商公募证券投资基金产品及私募股权投资基金管理服务。投资管理业务收入主要包括向客户提供资产管理、基金管理及私募股权投资管理服务所赚取的管理费及咨询费，以及来自私募股权投资和另类投资的投资收益。

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司投资管理业务分别实现营业收入 290,717.33 万元、439,306.16 万元和 553,052.07 万元，占当期营业收入的比例分别为 15.26%、18.99%和 22.69%。

2020 年度，公司投资管理业务收入较 2019 年增长 51.11%，主要原因是 2020 年资本市场波动加剧，权益市场跌宕起伏，呈现“结构牛”行情，板块差异明显；债券市场走出宽幅震荡行情。公司资管业务坚持客户利益至上的原则，坚定开展长期价值投资实践，长期投资业绩保持行业前列；公司的基金管理业务的中长期投资业绩保持优异，基金管理规模大幅上升。2021 年度，公司投资管理业务收入较 2020 年增长 25.89%，主要原因是公司资管业务的受托资产管理总规模大幅增长，截至 2021 年末为人民币 3,659.29 亿元，相比期初增长 23%，带动公司资管业务收入增长。

3、证券销售及交易业务

公司的证券销售及交易业务以自有资金开展，包括自营交易（权益类投资及交易、固定收益类投资及交易、金融衍生品交易）、创新投资及证券研究服务。证券销售及交易业务收入主要包括买卖股票、债券、基金、衍生品、另类投资及其他金融产品所赚取的投资收益等，以及提供相关投资研究活动赚取的费用等。

公司从事专业的权益类投资及交易业务和固定收益类投资及交易业务，投资及交易品种包括各类股票、基金、债券、衍生品等，同时积极布局 FICC 业务。

公司开展金融衍生品交易业务，灵活运用衍生品工具和量化交易策略，以期获取低风险的绝对收益。

公司通过全资子公司东证创投从事另类投资业务，投资产品包括股权投资、特殊资产投资、量化投资等。

公司向机构客户提供研究服务，客户通过公司进行基金分仓，并根据公司提供的研究服务质量确定向公司租用专用单元交易席位以及分配的交易量。

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司证券销售及交易业务分别实现营业收入 322,139.84 万元、475,270.06 万元和 432,602.47 万元，占当期营业收入的比例分别为 16.91%、20.54%和 17.75%。

2020 年度，公司证券销售及交易业务收入较 2019 年增长 47.54%，主要原因是 2020 年市场行情震荡上升，公司权益类自营投资发挥传统优势，深耕行业及个股研究，集中持有财务稳健且具有优质管理水平的龙头上市公司，取得了较好的绝对收益。同时，公司积极布局 FICC 业务，保持投资和销售双轮驱动核心竞争力，提升投研深度、加强系统建设，投资规模和业绩保持行业领先地位。因此，2020 年度公司投资收益增加。2021 年度，公司证券销售及交易业务收入较 2020 年减少 8.98%，主要原因是 2021 年，境内外新冠疫情对经济发展仍带来压力。同时 A 股市场股票表现分化显著，股指风格切换、波动加大，2021 年内沪深 300 下降 5.20%（2020 年内上涨 27.21%），2021 年内上证指数上涨 4.80%（2020 年内上涨 13.87%），2021 年内深证成指上涨 2.67%（2020 年内上涨 38.73%）。受到股本市场的波动影响，2021 年，公司权益类自营交易业务的投资收益下降，因此导致证券销售及交易分部营业收入下降。

4、投资银行业务

公司主要通过全资子公司东方投行及公司固定收益业务总部从事投资银行业务。东方投行主要从事股票和公司债券的承销与保荐、企业债和资产支持证券的承销、并购重组、新三板挂牌持牌及企业改制等相关的财务顾问服务；固定收益业务总部主要从事国债、金融债等承销服务。投资银行业务收入主要包括证券承销及保荐以及提供财务顾问服务而赚取的手续费及佣金。

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司投资银行业务分别实现营业收入 100,314.48 万元、162,783.89 万元和 172,517.64 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.27%、7.04%和 7.08%。

2020 年度，公司投资银行业务收入较 2019 年增长 62.27%，主要原因是东方投行抓住科创板、创业板注册制推出的良好机遇，迅速在 IPO 等方面打开局面，2020 年度东方投行完成股权融资项目 21 个、主承销金额人民币 170.82 亿元，分别同比增长 90.91%和 57.04%。同时，公司债券承销业务同比也获得显著增长，主承销项目 184 个，主承销总金额人民币 1,322.02 亿元，分别同比增长 42.64%和 50.95%。2021 年度，公司投资银行业务收入较 2020 年增长 5.98%，主要原因是 2021 年东方投行充分发挥集团公司资源优势，挖掘出一批优秀的实体企业，在项目承揽承做质量、项目风险把控方面表现突出，同时展现出优异的估值定价和销售能力。2021 年度，东方投行完成股权融资项目 26 个，同比增长 23.81%，主承销金额为 390.53 亿元，同比增长 128.62%。同时，公司担任主承销商的各类债券主承销次数为 293 次，同比增长 59.24%，主承销金额为 1,518.46 亿元，同比增长 14.86%。

（三）营业支出

报告期各期，公司营业支出的构成和变动情况如下：

单位：万元，百分比除外

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	10,087.56	0.56%	9,694.34	0.47%	7,133.86	0.44%
业务及管理费	840,063.15	46.31%	780,528.05	38.19%	594,142.55	36.45%
信用减值损失	131,363.27	7.24%	388,513.24	19.01%	104,445.81	6.41%
其他业务成本	832,448.36	45.89%	864,979.78	42.32%	924,344.14	56.71%
营业总支出	1,813,962.34	100.00%	2,043,715.42	100.00%	1,630,066.35	100.00%

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加主要包括城市维护建设税和教育费附加等，具体构成情况如下：

单位：万元，百分比除外

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
城建税	4,756.16	47.15%	4,501.16	46.43%	3,097.96	43.43%
教育费附加	2,038.94	20.21%	1,929.93	19.91%	1,327.97	18.61%
其他	3,292.46	32.64%	3,263.26	33.66%	2,707.93	37.96%
合计	10,087.56	100.00%	9,694.34	100.00%	7,133.86	100.00%

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司税金及附加分别为 7,133.86 万元、9,694.34 万元和 10,087.56 万元，占当期营业支出的比例分别为 0.44%、0.47%和 0.56%。报告期内，公司严格按照税法计提相关税费，税金及附加的变动主要受当期营业收入变动影响。

2、业务及管理费

报告期各期，公司业务及管理费构成情况如下：

单位：万元，百分比除外

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	499,403.03	59.45%	506,294.40	64.87%	365,458.43	61.51%
产品代销费用	103,330.25	12.30%	66,012.11	8.46%	54,981.62	9.25%
租赁费	3,372.24	0.40%	3,962.08	0.51%	4,438.77	0.75%
咨询费	13,170.23	1.57%	10,762.10	1.38%	11,214.41	1.89%
证券及期货投资者保护基金	7,249.32	0.86%	6,506.13	0.83%	4,673.88	0.79%
电子设备运转费	34,577.83	4.12%	30,850.56	3.95%	19,999.54	3.37%
通讯费	21,977.53	2.62%	19,064.94	2.44%	12,946.17	2.18%
差旅费	10,266.39	1.22%	7,927.55	1.02%	10,900.68	1.83%
折旧和摊销	71,815.97	8.55%	65,952.47	8.45%	54,894.45	9.24%
业务招待费	13,926.26	1.66%	10,288.16	1.32%	9,298.04	1.56%
其他	60,974.10	7.26%	52,907.55	6.78%	45,336.58	7.63%
合计	840,063.15	100.00%	780,528.05	100.00%	594,142.55	100.00%

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司业务及管理费分别为 594,142.55 万元、780,528.05 万元和 840,063.15 万元，占当期营业支出的比例分别为 36.45%、38.19%和 46.31%。

报告期内，职工薪酬是公司业务及管理费的主要组成部分，2019 年度、2020 年度和 2021 年度，职工薪酬占业务及管理费的比例分别为 61.51%、64.87%和 59.45%。报告期内，职工薪酬的增加主要受公司经营业绩、薪酬政策和员工人数的影响。

3、信用减值损失

报告期各期，公司信用减值损失构成情况如下：

单位：万元，百分比除外

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
坏账损失	1,777.30	1.35%	3,535.80	0.91%	4,375.02	4.19%
其他债权投资减值损失	−2,489.36	−1.90%	14,784.22	3.81%	2,169.59	2.08%
买入返售金融资产减值损失	131,826.75	100.35%	369,627.40	95.14%	97,335.24	93.19%
融出资金减值损失	292.26	0.22%	644.57	0.17%	614.86	0.59%
债权投资减值损失	−43.69	−0.03%	−78.74	−0.02%	−48.91	−0.05%
合计	131,363.27	100.00%	388,513.24	100.00%	104,445.81	100.00%

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司信用减值损失分别为 104,445.81 万元、388,513.24 万元和 131,363.27 万元，占当期营业支出的比例分别为 6.41%、19.01%和 7.24%。

4、其他业务成本

报告期各期，公司其他业务成本主要为大宗商品交易，具体构成情况如下：

单位：万元，百分比除外

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
大宗商品交易及其他	832,265.45	99.98%	864,713.40	99.97%	923,785.10	99.94%
租赁业务	182.91	0.02%	266.39	0.03%	559.03	0.06%
合计	832,448.36	100.00%	864,979.78	100.00%	924,344.14	100.00%

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司其他业务成本分别为 924,344.14 万元、864,979.78 万元和 832,265.45 万元，占当期营业支出的比例分别为 56.71%、42.32%和 45.89%。

报告期内，大宗商品交易及其他成本是公司其他业务成本的主要组成部分，2019 年度、2020 年度和 2021 年度，大宗商品销售及其他成本占其他业务成本的比例分别为 99.94%、99.97%和 99.98%。大宗商品交易及其他成本的波动主要受全球经济增速预期、大宗商品供求关系、美元汇率波动、新冠肺炎疫情等因素的影响。

（四）营业外收支

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要包括政府补助等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府补助	11,834.10	98.71%	12,962.73	96.91%	15,476.55	97.33%
其他	154.15	1.29%	413.20	3.09%	424.36	2.67%
合计	11,988.25	100.00%	13,375.93	100.00%	15,900.91	100.00%

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司营业外收入分别为 15,900.91 万元、13,375.93 万元和 11,988.25 万元，占公司净利润的比例分别为 6.41%、4.91%和 2.23%，对公司利润影响较小。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出主要包括对外捐赠等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
捐赠支出	3,959.40	90.36%	3,511.69	79.47%	3,544.86	63.40%
赔偿款支出	202.77	4.63%	396.26	8.97%	1,832.00	32.77%
其他	219.86	5.02%	510.85	11.56%	214.35	3.83%
合计	4,382.03	100.00%	4,418.80	100.00%	5,591.22	100.00%

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司营业外支出分别为 5,591.22 万元、4,418.80 万元和 4,382.03 万元，占公司净利润的比例分别为 2.26%、1.62%和 0.82%，对公司利润影响较小。

（五）利润总额

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司利润总额分别为 285,453.07 万元、278,636.38 万元和 630,683.38 万元。

（六）所得税费用

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司所得税费用分别为 37,579.19 万元、6,460.00 万元和 93,369.45 万元，所得税费用波动的原因主要是受当期所得税费用和递延所得税费用的影响，所得税费用的具体构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
当期所得税费用	112,352.95	65,246.02	32,473.53
递延所得税费用	−19,279.67	−57,913.17	−4,610.13
以前年度所得税调整	296.17	−872.85	9,715.79
合计	93,369.45	6,460.00	37,579.19

（七）净利润

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司净利润分别为 247,873.89 万元、272,176.38 万元和 537,313.92 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 243,507.98 万元、272,298.85 万元和 537,149.63 万元。

（八）其他综合收益

其他综合收益为公司根据企业会计准则的规定，未在损益中确认的各项利得和损失，报告期内主要为其他权益工具投资和其他债权投资的公允价值变动损益。报告期各期，公司其他综合收益的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	33,654.90	−4,835.09	5,401.53
1.其他权益工具投资公允价值变动损益	33,654.90	−4,835.09	5,401.53
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	16,020.76	−44,472.83	43,630.81
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	−678.85	−968.17	−852.39
2.其他债权投资公允价值变动损益	22,976.87	−43,606.16	42,105.68
3.其他债权投资信用减值准备	−2,926.39	11,088.17	1,627.19
4.外币财务报表折算差额	−3,350.88	−10,986.66	750.33
其他综合收益合计	49,675.66	−49,307.93	49,032.34

三、现金流量分析

报告期各期，公司现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入小计	5,980,120.61	5,451,279.06	4,266,756.47
经营活动现金流出小计	7,037,893.77	2,631,715.03	3,228,253.08
经营活动产生的现金流量净额	−1,057,773.16	2,819,564.02	1,038,503.39
投资活动现金流入小计	1,901,559.05	697,496.43	517,658.39
投资活动现金流出小计	52,310.79	351,253.01	990,168.51
投资活动产生的现金流量净额	1,849,248.26	346,243.42	−472,510.12
筹资活动现金流入小计	3,774,161.58	8,472,931.58	7,012,316.19
筹资活动现金流出小计	4,464,191.92	9,109,526.00	6,005,405.28
筹资活动产生的现金流量净额	−690,030.34	−636,594.43	1,006,910.91
汇率变动对现金及现金等价物的影响	−18,096.39	−37,888.53	13,146.00
现金及现金等价物净增加 /(减少)额	83,348.37	2,491,324.49	1,586,050.18
加：期初现金及现金等价物余额	8,685,341.72	6,194,017.23	4,607,967.05
期末现金及现金等价物余额	8,768,690.08	8,685,341.72	6,194,017.23

（一）经营活动产生的现金流量

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
为交易目的而持有的金融资产净减少额	–	102,334.70	–
交易性金融负债净增加额	28,132.73	167,067.12	534,538.59
拆入资金净增加额	–	328,545.51	–
回购业务资金净增加额	1,122,049.05	144,879.52	1,137,138.38
融出资金净减少额	–	–	–
代理买卖证券收到的现金净额	2,336,945.38	2,646,349.28	812,011.37
代理承销款收到的现金净额	–	26,600.00	8,000.00
收取利息、手续费及佣金的现金	1,343,826.50	1,062,866.70	771,533.84
收到其他与经营活动有关的现金	1,149,166.95	972,636.23	1,003,534.29
经营活动现金流入小计	5,980,120.61	5,451,279.06	4,266,756.47
拆入资金净减少额	118,443.72	–	464,240.86
拆出资金净增加额	38,254.20	–	–
融出资金净增加额	316,466.66	795,834.43	290,723.21
为交易目的而持有的金融资产净增加额	1,554,391.44	–	603,957.66
代理承销证券支付的现金净额	34,600.00	–	–
支付利息、手续费及佣金的现金	267,950.39	236,073.88	228,087.52
支付给职工以及为职工支付的现金	517,011.61	405,602.13	330,278.71
支付的各项税费	120,042.74	23,879.57	67,240.93
支付其他与经营活动有关的现金	4,070,733.02	1,170,325.03	1,243,724.18
经营活动现金流出小计	7,037,893.77	2,631,715.03	3,228,253.08
经营活动产生的现金流量净额	−1,057,773.16	2,819,564.02	1,038,503.39

报告期内，公司经营活动现金流入主要包括交易性金融负债净增加额，回购业务资金净增加额，代理买卖证券收到的现金净额，收取利息、手续费及佣金的现金等；公司经营活动现金流出主要包括拆入资金净减少额，融出资金净增加额，支付利息、手续费及佣金的现金，支付给职工及为职工支付的现金，支付的各项税费等。

2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 1,038,503.39 万元，主要是由于 2019 年度公司回购业务资金净增加 1,137,138.38 万元，代理买卖证券收到的现金净额 812,011.37 万元，交易性金融负债净增加 534,538.59 万元；为交易目的而持有的金融资产净增加 603,957.66 万元，拆入资金净减少 464,240.86 万元，支付给职工以及为职工支付的现金 330,278.71 万元。

2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 2,819,564.02 万元，主要是由于 2020 年度公司代理买卖证券收到的现金净额 2,646,349.28 万元，收取利息、手续费及佣金的现金 1,062,866.70 万元；融出资金净增加 795,834.43 万元，支付给职工以及为职工支付的现金 405,602.13 万元。

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为−1,057,773.16 万元，主要是由于 2021 年度公司代理买卖证券收到的现金净额 2,336,945.38 万元，收取利息、手续费及佣金的现金 1,343,826.50 万元，为交易目的而持有的金融资产净增加额 1,554,391.44 万元，融出资金净增加额 316,466.66 万元，支付给职工及为职工支付的现金 517,011.61 万元。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收回投资收到的现金	27,051.23	27,950.48	53,958.62
取得投资收益收到的现金	434,914.88	385,331.56	394,587.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,607.95	1,311.53	295.25
其他债权投资净减少额	455,023.91	193,672.58	–
其他交易性金融资产净减少额	208,204.46	–	–
债权投资净减少额	255,620.19	89,230.28	68,674.89
处置子公司收到的现金	–	–	141.76
其他权益工具投资净减少额	519,136.42	–	–
投资活动现金流入小计	1,901,559.05	697,496.43	517,658.39
投资支付的现金	7,735.00	67,281.26	44,946.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,330.86	44,931.08	29,815.43
使用权资产预付租金支付的现金	244.93	334.71	590.73
其他交易性金融资产净增加额	–	221,900.73	573,890.63
其他债权投资净增加额	–	–	196,353.23
其他权益工具投资净增加额	–	16,805.23	144,571.99
投资活动现金流出小计	52,310.79	351,253.01	990,168.51
投资活动产生的现金流量净额	1,849,248.26	346,243.42	−472,510.12

报告期内，公司投资活动现金流入主要包括取得投资收益收到的现金，其他债权投资净减少额，其他交易性金融资产净减少额，债权投资净减少额；公司投资活动现金流出主要包括投资支付的现金，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，其他交易性金融资产净增加额，其他债权投资净增加额，其他权益工具投资净增加额等。

2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为−472,510.12 万元，主要是由于 2019 年度公司取得投资收益收到的现金 394,587.86 万元，债权投资净减少 68,674.89 万元；其他交易性金融资产净增加 573,890.63 万元，其他债权投资净增加 196,353.23 万元。

2020 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为 346,243.42 万元，主要是由于 2020 年度公司取得投资收益收到的现金 385,331.56 万元，其他债权投资净减少 193,672.58 万元；其他交易性金融资产净增加 221,900.73 万元。

2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为 1,849,248.26 万元，主要是由于 2021 年度公司其他权益工具投资净减少 519,136.42 万元，其他债权投资净减少 455,023.91 万元，取得投资收益收到的现金 434,914.88 万元，债权投资净减少 255,620.19 万元。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
吸收投资收到的现金	–	500,000.00	153.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	153.00
取得借款收到的现金	213,996.28	192,779.99	337,543.56
发行债券及短期融资款收到的现金	3,560,165.30	7,780,151.59	6,674,619.62
筹资活动现金流入小计	3,774,161.58	8,472,931.58	7,012,316.19
偿还债务支付的现金	3,952,059.00	8,589,927.31	5,546,250.47
清算返还少数股东权益	1,132.56	–	–
少数股东撤资支付的现金	–	47,558.39	3,094.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	474,817.12	438,454.12	426,962.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	261.62	467.45	2,308.62
租赁负债本金支付额	33,102.85	30,019.20	26,205.65
租赁负债利息支付额	3,080.39	3,566.98	2,892.03
筹资活动现金流出小计	4,464,191.92	9,109,526.00	6,005,405.28
筹资活动产生的现金流量净额	−690,030.34	−636,594.43	1,006,910.91

报告期内，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，发行债券及短期融资款收到的现金等；公司筹资活动现金流出主要包括偿还债务支付的现金，分配股利、利润或偿付利息支付的现金，租赁负债本金支付额等。

2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,006,910.91 万元，主要是由于 2019 年度公司发行债券及短期融资款收到的现金为 6,674,619.62 万元，偿还债务支付的现金为 5,546,250.47 万元。

2020 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为−636,594.43 万元，主要是由于 2020 年度公司发行债券及短期融资款收到的现金为 7,780,151.59 万元，偿还债务支付的现金为 8,589,927.31 万元。

2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为−690,030.34 万元，主要是由于 2021 年度公司发行债券及短期融资款收到的现金 3,560,165.30 万元，偿还债务支付的现金 3,952,059.00 万元。

四、资本性支出分析

（一）报告期内的资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资支付的现金	7,735.00	67,281.26	44,946.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,330.86	44,931.08	29,815.43
资本性支出合计	52,065.86	112,212.34	74,761.93

2019 年度，公司资本性支出为 74,761.93 万元，主要是投资支付的现金；2020 年度，公司资本性支出为 112,212.34 万元，主要是投资支付的现金；2021 年度，公司资本性支出为 52,065.86 万元，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本配股说明书摘要签署之日，公司不存在可预见的重大资本性支出计划。

五、会计政策和会计估计变更情况

（一）2019 年度会计政策变更情况

1、新租赁准则

公司自 2019 年 1 月 1 日（“首次执行日”）起执行财政部于 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号—租赁》（以下简称“新租赁准则”，修订前的租赁准则简称“原租赁准则”）。新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；并增加了相关披露要求。修订后，公司作为转租出租人，将原租赁及转租赁合同作为两个合同单独入账。公司基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。经营租赁发生变更的，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

对首次执行日之后签订或变更的合同，公司按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。新租赁准则依据合同中一方是否让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价来确定合同是否为租赁或者包含租赁。

（1）公司作为承租人

对于首次执行日前的除低价值租赁外的经营租赁，公司根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

①将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；

②计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

③使用权资产的计量不包含初始直接费用；

④存在续租选择权或终止租赁选择权的，公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

⑤首次执行日之前发生租赁变更的，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

于首次执行日，公司因执行新租赁准则而做了如下调整：

对于首次执行日前的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择按照下列方式计量使用权资产：与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

公司于 2019 年 1 月 1 日确认租赁负债人民币 81,594.30 万元、使用权资产人民币 83,506.71 万元。对于首次执行日前的经营租赁，公司采用首次执行日增量借款利率折现后的现值计量租赁负债，该等增量借款利率的加权平均值为 4.14%。

公司于 2019 年 1 月 1 日确认的租赁负债与 2018 年度财务报表中披露的重大经营租赁承诺的差额信息如下：

单位：万元

项目	2019 年 1 月 1 日
一、2018 年 12 月 31 日经营租赁承诺	90,549.40
减：确认豁免——短期租赁	−1,233.30
按首次执行日增量借款利率折现计算的租赁负债影响	−7,721.80
二、2019 年 1 月 1 日租赁负债	81,594.30

2019 年 1 月 1 日使用权资产的账面价值构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1 月 1 日
使用权资产：	
对于首次执行日前的经营租赁确认的使用权资产	81,124.22
重分类预付租金 1	2,385.53
减：其他	3.05
合计	83,506.71

注 1：公司租赁房屋建筑物的预付租金于 2018 年 12 月 31 日作为预付款项列报。首次执行日，将其重分类至使用权资产。

（2）公司作为出租人

除公司作为转租出租人，对于首次执行日前划分为经营租赁且首次执行日后仍存续的转租赁进行重新评估和分类，对于重分类为融资租赁的作为一项新的租赁处理外，公司对于作为出租人的租赁不做过渡调整，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

于首次执行日、对于公司已签订但租赁期尚未开始的针对现有出租资产的续租合同，视同于首次执行日对现有租赁合同进行变更处理。该项变更对 2019 年 1 月 1 日的资产负债表没有影响，但自 2019 年 1 月 1 日起，变更后的租赁负债和使用权资产的变动应以相应的租赁负债和使用权资产的变动进行调整。

自首次执行日起，公司作为承租人在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。该变更对 2019 年度财务报表没有重大影响。

2、会计政策变更对资产负债表科目的影响

2019 年度会计政策变更对资产负债表科目的影响如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	调整	2019 年 1 月 1 日
资产：			
使用权资产	–	83,506.71	83,506.71
投资性房地产	–	470.08	470.08
其他资产	159,528.99	−2,385.53	157,143.46
负债：	–	–	–
租赁负债	–	81,594.30	81,594.30
其他负债	93,345.99	−3.05	93,342.95

（二）2020 年度会计政策变更情况

不适用。

（三）2021 年度会计政策变更情况

不适用。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大担保

截至 2021 年 12 月 31 日，公司不存在对子公司以外的第三方的担保事项。

（二）重大诉讼或仲裁

截至 2021 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司的未决诉讼、仲裁案件中，涉及标的金额超过 1,000 万元的共计 31 起，上述诉讼、仲裁案件情况如下：

序号	争议解决方式	受理机构	原告/申请人名称	被告/被申请人名称	立案/受理时间	诉讼/仲裁案由	诉讼/仲裁基本情况	诉讼/仲裁进展情况
1	仲裁	深圳国际仲裁院	东方证券	佛山市中基投资有限公司（简称“佛山中基”）	2019 年 7 月	16 中基 E2 可换券交易纠纷	佛山中基于 2016 年 12 月非公开发行可交换公司债券（第二期）（简称“16 中基 E2”），存续期限 36 个月，同时将其持有的 5,991 万股欧浦智网股份有限公司（已退市）股票及其孳息（包括送股、转股和现金红利）作为质押财产。发行人认购了 2,000 万元本金的 16 中基 E2 债券。因被申请人佛山中基违约，发行人向深圳国际仲裁院提出仲裁。2020 年 1 月，深圳国际仲裁院审理后作出裁决，确认佛山市中基投资有限公司应向公司支付债券本金 2,000 万元及利息等费用。	目前仲裁裁决执行中。佛山中基于 2020 年 11 月被裁定宣告破产，公司已申报破产债权，待继续推进破产程序。
2	诉讼	上海金融法院	东方证券	皇氏集团股份有限公司（简称“皇氏集团”）	2020 年 12 月	损害股东利益责任纠纷	因发行人股票质押式回购交易业务客户李建国违约，经北京市第二中级人民法院拍卖李建国质押给发行人的 5,841 万股皇氏集团股票流拍后，法院将前述股票作价 300,694,680 元裁定抵偿给发行人，并于 2018 年 9 月 12 日完成过户。皇皇氏集团未及时办理相关股票解除限售手续，发行人于 2020 年 11 月起诉皇氏集团要求其办理解除限售并赔偿因此给发行人造成的损失。2021 年 7 月，上海