证券代码：601878　证券简称：浙商证券　公告编号：2020-080
转债代码：113022　转债简称：浙商转债
转股代码：191022　转股简称：浙商转股

浙商证券股份有限公司 关于实施“浙商转债”赎回的最后一次提示公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

●赎回登记日：2020 年 8 月 25 日

●赎回价格：100.227 元/张（债券面值加当期应计利息）

●赎回款发放日：2020 年 8 月 26 日

●赎回登记日次一交易日起，“浙商转债”将停止交易和转股；本次提前赎回完成后，“浙商转债”将在上海证券交易所摘牌。

●风险提示：

赎回登记日收市前，“浙商转债”持有人可选择在继续交易，或者以转股价格 12.37 元/股转为公司股票。截至 2020 年 8 月 24 日收市后距离 2020 年 8 月 25 日（可转债赎回登记日）仅 1 个交易日，特提醒“浙商转债”持有人注意在期限内转股或卖出。

“浙商转债”持有人持有的“浙商转债”存在被质押或被冻结的，建议在停止交易日前解除质押或冻结，以免出现因无法转股而被强制赎回的情形。

赎回登记日收市后，未实施转股的“浙商转债”将全部冻结，停止交易和转股，将按照 100.227 元/张的价格被强制赎回。本次赎回完成后，“浙商转债”将在上海证券交易所摘牌。

因目前二级市场价格（“浙商转债”当前收盘价为 119.12 元/张）与赎回价格（100.227 元/张）差异较大，投资者如未及时转股或卖出，可能面临损失。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”、“公司”）的股票自 2020 年 6 月 18 日至 2020 年 7 月 31 日期间，满足连续三十个交易日内至少有十五个交易日的收盘价格不低于公司“浙商转债”当期转股价格（12.37 元/股）的 130%（即不低于 16.09 元/股），根据《浙商证券股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）的约定，已触发“浙商转债”的赎回条款。

2020 年 7 月 31 日，公司第三届董事会第十四次会议审议通过了《关于公司提前赎回“浙商转债”的议案》，决定行使公司“浙商转债”的提前赎回权，对“赎回登记日”登记在册的“浙商转债”全部赎回。

现依据《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》和公司《募集说明书》的有关条款，就赎回有关事项向全体“浙商转债”持有人公告如下：

一、赎回条款

公司《募集说明书》约定的赎回条款如下：

（一）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会及其授权人士根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（二）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

二、本次可转债赎回的有关事项

（一）赎回条件的成就情况

公司股票自 2020 年 6 月 18 日至 2020 年 7 月 31 日期间，满足连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于“浙商转债”当期转股价格（12.37 元/股）的 130%（即不低于 16.09 元/股），已满足“浙商转债”的赎回条件。

（二）赎回登记日

本次赎回登记日为 2020 年 8 月 25 日，赎回对象为 2020 年 8 月 25 日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中登上海分公司”）登记在册的“浙商转债”的全部持有人。

（三）赎回价格

根据公司《募集说明书》中关于提前赎回的约定，赎回价格为可转债面值加当期应计利息，即 100.227 元/张。

当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日（2020 年 3 月 12 日）起至本计息年度赎回日（2020 年 8 月 25 日）止的实际日历天数（算头不算尾）。

每面值债券当期应计利息为 IA=B×i×t/365=100×0.5%×166/365=0.227 元

根据《中华人民共和国个人所得税法》以及其他相关税收法规和文件的规定，公司可转债个人投资者（含证券投资基金）应缴纳债券个人利息收入所得税，征税税率为利息额的 20%，可转债赎回金额为 100.227 元人民币（税前），实际派发赎回金额为 100.182 元（税后）。可转债利息个人所得税将统一由各兑付机构负责代扣代缴并直接向各兑付机构所在地的税务部门缴付。如各付息网点未履行上述债券利息个人所得税的代扣代缴义务，由此产生的法律责任由各付息网点自行承担。

根据《中华人民共和国企业所得税法》以及其他相关税收法规和文件的规定，对于持有可转债的居民企业，其债券利息所得税自行缴纳，实际派发赎回金额 100.227 元人民币（含税）。

对于持有本期债券的合格境外机构投资者等非居民企业，根据《财政部、税务总局关于境外机构投资境内债券市场企业所得税、增值税政策的通知》（财税 2018[108]号）规定，自 2018 年 11 月 7 日起至 2021 年 11 月 6 日止，对境外机构投资者境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收企业所得税和增值税。对于持有本期债券的合格境外机构投资者（包括 QFII、RQFII），公司按税前赎回金额派发赎回款，实际派发赎回金额为 100.227 元人民币。

（四）赎回程序

公司将在赎回期结束前在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和《证券日报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上发布“浙商转债”赎回提示公告至少 3 次，通知“浙商转债”持有人有关本次赎回的各项事项。

公司决定执行全部赎回，在赎回登记日次一交易日（2020 年 8 月 26 日）起所有在中登上海分公司登记在册的“浙商转债”将全部被冻结，并停止交易和转股。公司在本次赎回结束后，将在《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上公告本次赎回结果和本次赎回对公司的影响。

（五）赎回款发放日：2020 年 8 月 26 日

公司将委托中登上海分公司通过其资金清算系统向赎回登记日登记在册并在上海证券交易所各会员单位办理了指定交易的持有人派发赎回款，同时记减持有人相应的“浙商转债”数额。已办理全面指定交易的投资者可于发放日在其指定的证券营业部领取赎回款，未办理指定交易的投资者赎回款暂由中登上海分公司保管，待办理指定交易后再进行派发。

（六）交易和转股

赎回登记日 2020 年 8 月 25 日前（含当日），“浙商转债”持有人可按公司可转债面值（100 元/张），以当前转股价格 12.37 元/股，转为公司股份。

赎回登记日次一交易日（2020 年 8 月 26 日）起，“浙商转债”将停止交易和转股。

三、联系方式

联系部门：浙商证券股份有限公司董事会办公室

联系电话：0571-87901964

特此公告。

浙商证券股份有限公司董事会
2020 年 8 月 24 日

证券代码：601878　证券简称：浙商证券　公告编号：2020-081

浙商证券股份有限公司 第三届董事会第十五次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”或“公司”）第三届董事会第十五次会议于 2020 年 8 月 14 日以书面方式通知全体董事，于 2020 年 8 月 24 日以通讯表决方式召开。会议应表决董事 9 人，实际表决董事 9 人。会议的召开符合《公司法》和《公司章程》规定。

经审议，作出决议如下：

一、审议通过公司《2020 年半年度报告》

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

《2020 年半年度报告摘要》刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），《2020 年半年度报告》刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

二、审议通过公司《关于聘任公司证券事务代表的议案》

同意聘任夏斌先生为公司证券事务代表，协助董事会秘书履行职责。夏斌先生的任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

《关于聘任证券事务代表的公告》刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

三、审议通过公司《关于独立设置法律事务部的议案》

同意从公司法律合规部分离设立法律事务部，专门处理法律事务，同时将法律合规部变更为合规管理部。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

四、审议通过公司《关于 2020 年上半年募集资金存放与使用情况的专项报告》

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

五、审议通过公司《关于会计政策变更的议案》

公司本次会计政策变更是根据财政部相关文件要求进行的合理变更，决策程序符合有关法律法规和《公司章程》等规定，不存在损害公司及股东利益的情形，同意本次会计政策变更。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

《关于会计政策变更的公告》刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

会议还听取了《浙商证券 2020 年上半年净资本等风险控制监管指标情况的报告》。

特此公告。

浙商证券股份有限公司董事会
2020 年 8 月 24 日

证券代码：601878　证券简称：浙商证券　公告编号：2020-082

浙商证券股份有限公司 第三届监事会第十一次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”或“公司”）第三届监事会第十一次会议于 2020 年 8 月 14 日以书面方式通知全体监事，于 2020 年 8 月 24 日以通讯表决方式召开。会议应表决监事 3 人，实际出席 3 人。会议的召开符合《公司法》和《公司章程》规定。会议作出决议如下：

一、审议通过公司《2020 年半年度报告》

监事会发表如下书面意见：公司 2020 年半年度报告的编制和审议程序符合相关法律、法规、《公司章程》和公司内部管理制度的各项规定，报告内容和格式符合中国证监会和证券交易所的要求，报告真实反映公司 2020 年半年度的经营结果和财务状况等事项，未发现参与报告编制和审议的人员有泄密、违规行为。

表决结果：3 票同意，0 票反对，0 票弃权。

二、审议通过公司《关于 2020 年上半年募集资金存放与使用情况的专项报告》

表决结果：3 票同意，0 票反对，0 票弃权。

三、审议通过公司《关于会计政策变更的议案》

监事会认为：本次会计政策变更是根据财政部相关文件要求进行的合理变更，使公司的会计政策符合财政部、中国证监会和上海证券交易所的相关规定，能够客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，不存在损害公司及股东利益的情形。

表决结果：3 票同意，0 票反对，0 票弃权。

特此公告。

浙商证券股份有限公司监事会
2020 年 8 月 24 日

公司代码：601878　公司简称：浙商证券

浙商证券股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

一 重要提示

1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 本半年度报告未经审计。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司 2020 年半年度未拟定利润分配预案和公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	浙商证券	601878	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张晖	夏斌
电话	0571-87901964	0571-87901964
办公地址	杭州市江干区五星路 201 号	杭州市江干区五星路 201 号
电子信箱	zszq@stocke.com.cn	zszq@stocke.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元　币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	80,249,413,669.35	67,404,021,579.67	19.06
归属于上市公司股东的净资产	15,210,878,420.51	14,855,640,009.20	2.39
	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	3,270,996,906.65	1,775,184,831.00	84.26
营业收入	4,487,836,545.03	2,675,539,170.96	67.74
归属于上市公司股东的净利润	654,594,668.52	481,335,091.55	36.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	637,563,521.06	469,698,653.07	35.74
加权平均净资产收益率(%)	4.33	3.48	增加 0.85 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.20	0.14	42.86
稀释每股收益(元/股)	0.20	0.14	42.86

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				109,227		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)				0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
浙江上三高速公路有限公司	国有法人	63.74	2,124,825,159	0	无	0
台州市金融投资集团有限公司	国有法人	3.41	113,758,793	0	质押	96,000,000
西子联合控股有限公司	境内非国有法人	2.99	99,747,451	0	无	0
浙江华川实业集团有限公司	境内非国有法人	0.90	30,155,824	0	无	0
义乌市裕中投资有限公司	境内非国有法人	0.89	29,552,682	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.82	27,235,428	0	无	0
浙江和信投资管理有限公司	境内非国有法人	0.69	22,940,000	0	无	0
振东集团有限公司	境内非国有法人	0.60	20,034,848	0	无	0
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.58	19,378,848	0	无	0
义乌市金瑞投资有限公司	境内非国有法人	0.37	12,430,006	0	质押	5,430,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	已知上三高速和其他股东之间不存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用。					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

□适用　√不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

□适用　√不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用　□不适用

单位：元　币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
浙商证券股份有限公司 2016 年公开发行公司债券	16 浙证债	136718	2016 年 9 月 23 日	2021 年 9 月 23 日	1,488,000,000	3.48
浙商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一期)	19 浙证 01	162585	2019 年 11 月 25 日	2024 年 11 月 25 日	2,000,000,000	3.85
浙商证券股份有限公司 2016 年第二期次级债券	16 浙商 02	145222	2016 年 11 月 30 日	2021 年 11 月 30 日	1,000,000,000	4.40
浙商证券股份有限公司 2018 年次级债券(第一期)	18 浙商 C3	150782	2018 年 10 月 30 日	2021 年 10 月 30 日	3,600,000,000	5.28
浙商证券股份有限公司 2019 年次级债券(第一期)	19 浙商 C1	151458	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	1,000,000,000	4.60
浙商证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券(第一期)(品种一)	20 浙商 C1	166608	2020 年 4 月 20 日	2025 年 4 月 20 日	1,100,000,000	4.08
浙商证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券(第一期)(品种二)	20 浙商 C2	166609	2020 年 4 月 20 日	2023 年 4 月 20 日	800,000,000	3.50

反映发行人偿债能力的指标：

√适用　□不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	76.25	72.71
	本报告期(1-6 月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.71	2.14

关于逾期债项的说明

□适用　√不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2020 年上半年，受新冠肺炎疫情影响，全球经济受到不同程度冲击，市场资金面整体宽松。资本市场先抑后扬，几经波折后逐渐企稳，且在年中迎来一波强势上涨行情，截至 7 月上旬，上证综指、深证成指、创业板指数分别实现 12.8%、15%、35.6% 的涨幅。随着科创板、创业板注册制改革的推进以及退市制度的完善，A 股市场主体更加丰富多元，2020 年上半年共有 119 家企业获准上市（其中科创板 46 家），融资规模近 1,400 亿元，融资规模增幅明显；有 22 家企业确定退市，超过 2019 年全年退市家数，高质量发展的态势逐渐显现。上半年，全市场共发行各类债券 17.7 万亿元，同比增长 33.55%，其中信用债融资规模创历史新高。2020 年年初以来，为支持抗击疫情和恢复生产，银行间市场流动性充足，债券收益率曲线整体下行，10 年期国债收益率持续下行。

公司 2020 年上半年实现营业收入 44.88 亿元，同比增长 67.74%；净利润 6.55 亿元，同比增长 36.00%。公司营收、净利润指标排名在 35 家上市券商中位列中位数左右，符合预期。截至 6 月末，公司总资产 802.49 亿元，较上年末增加 19.06%；净资产 152.11 亿元，较年初增加 2.39%，加权平均净资产收益率 4.33%。

（一）经纪业务

1、市场环境

证券经纪业务与证券市场交易活跃度密切相关。报告期内，两市股基日均交易量 8,176 亿元，同比提升 29.8%。市场交易有所回暖，股票日均成交额增长明显。然而随着金融科技的发展以及各券商对于客户的争夺，交易佣金费率仍在不断下滑，给经纪业务业绩造成较大压力。因此各家券商纷纷提出经纪业务向财富管理转型来优化收入结构，并通过提升客户服务质量来增加客户粘性，打造核心竞争力。

2、经营情况及业绩

2020 年上半年行情整体良好，公司一手抓疫情防控，一手抓业务发展，特别是加大了产品客户引进及机构经纪推动。上半年公司经纪业务整体保持平稳发展：新增开户量 5.54 万户，同比下降 11.2%；股票基金市占率 10.551‰，同比下降 1.5%；日均股基交易量 172.5 亿元，同比提升 27.9%，略低于行业平均增幅；实现代理买卖证券业务净收入 5.1 亿元，同比提升 11.0%，排名行业第 23 位（取自协会会员信息系统-证券公司经营数据统计表 202006）；在公司经纪业务市场竞争力的保持上，机构客户贡献不断增大。此外随着证券公司对金融科技不断深入运用，公司在经纪业务上不断加大科技投入与系统建设，公司业务集中运营模式，提升了业务运营的质量与效率，降低了人力成本，并不断推动营业部向营销服务中心转变，提高生产力。

报告期内，公司经纪业务交易情况如下表所示：

单位：亿元

证券种类	2020 年上半度		2019 年上半年度	
	交易额	市场份额	交易额	市场份额
A 股	18,992.86	1.07%	15,431.72	1.11%
B 股	2.56	0.47%	3.09	0.40%
基金	802.50	0.43%	143.9	0.11%
权证	-	-	-	-
国债	2.59	0.11%	1.08	0.12%
企业债	8.54	0.02%	4.21	0.06%
其他债券	13,789.52	0.55%	12,329.94	0.55%

（二）信用业务

1、市场环境

2020 上半年，上证指数自 2 月 3 日下跌后快速反弹震荡后维持在 3,000 点附近。融资融券业务随着股市回暖，市场规模增幅较大。全市场融资融券余额由去年同期的 9,173.18 亿元上升至 11,636.09 亿元，同比规模增幅达 26.85%；截至 2020 年 6 月末，全市场融资融券客户平均维持担保比例为 282.9%。

2020 年上半年，股票质押业务市场呈现调结构、降杠杆的明显趋势，各证券公司审慎开展该项业务。根据行业统计数据显示，2020 年 6 月末，全市场股票质押融资规模 3,602.17 亿元，较同期减少 1,665.51 亿元。公司采取稳规模、提质量、调结构的业务导向，稳步有序开展股票质押业务。

2、经营情况及业绩

公司强化融资融券客户服务，截至 6 月末公司融资融券规模为 110.37 亿元，较去年同期增加 33.59 亿元，上涨幅度达到 43.75%，高于市场规模增幅。公司融资融券业务市场份额由 0.84% 提升至 0.95%。截至 2020 年 6 月末，有负债的融资融券客户平均维持担保比例 278.82%；2020 年上半年公司共平仓 1 名融资融券客户，平仓金额约 50 万元，整体风险可控。

公司股票质押业务秉承服务实体经济和上市公司大股东、并在审慎控制风险前提下，筛选绩优客户开展增量业务，且存量风险逐步缓释。根据中国证券业协会公布数据，截至 2020 年 6 月末，以公司作为融出方（自有资金出资）的股票质押式回购交易业务规模为 44.3 亿元，市场份额为 1.23%。存量项目仅“ST 中新”项目（融资本金 1.8 亿）低于追保线。（具体详见第五节重要事项之“六、重大诉讼、仲裁事项”）

报告期内，公司融资融券等信用交易业务情况如下表所示：

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日
信用账户（户）	42,056	39,811
证券经纪资金账户（户）	1,229,261	1,369,744
信用账户占比	3.42%	2.91%
融资余额（万元）	1,100,469.37	766,622.44
融券余额（市值）（万元）	3,242.56	1,230.63
合计（万元）	1,103,711.93	767,853.07
平均每户融资融券余额（万元）	26.24	19.29
期末维持担保比例	278.82%	274.51%

（三）财富管理

1、市场环境

2020 年上半年，财富管理业务克服新冠疫情的不利影响，加强布局规划、深耕业务发展、提升客户服务、建立新区域考核督导模式、启动前台标准化项目管理；加强产品引进、研究及产品组合构建，基本建立了完整的金融产品体系，并积极申报基金投顾业务试点；产品销售以“鼠年百团开门红，金刚金花争英雄”活动为着力点，私募公募多元发展，不断扩大公司权益类资产规模，做大权益保有量，稳步走好财富管理转型之路。

2、经营情况及业绩

2020 年上半年新增产品销量 139 亿元，6 月底金融产品保有量达到 241 亿元，相较去年，同比增长 32%，特别是权益类产品的销量和规模有较大幅度地增长。公募基金经过长期的宣导和推广，分支机构已逐步养成日常开展和推广公募业务的良好习惯，相较去年，权益公募销量同比增长 173%；私募基金在做好新产品引进推广工作的同时，老产品持续营销力度不断，相较去年，权益私募销量同比增长 212%。从整体来看，财富管理业务产品线逐渐丰富，权益产品规模显著提升，财富创收稳步增长，财富管理转型收效明显。

报告期内，公司财富管理业务情况如下表所示：

项目	2020 年半年度	2019 年半年度	同比增长
金融产品销量（亿元）	139	110	26%
金融产品保有量（亿元）	241	182	32%

注：金融产品销量、金融产品保有量均不包含现金类理财产品。

（四）投资银行业务

1、市场环境

2020 年上半年，IPO 审核发行节奏明显加快，上半年共计有 158 家企业上会审核，其中 153 家顺利过会，通过率达 96.84%。上半年 A 股一级市场 IPO 发行家数与规模大幅增加，共计有 119 家企业上市，融资总规模 1,392.74 亿元，相较 2019 年同期的 66 家和 603.30 亿元，分别增长 80% 和 131%；再融资市场发行总规模基本与 2019 年同期保持持平略涨的态势，定增业务受到新政影响规模增长 19%。（数据来源：万得资讯）

债券一级市场融资额在 2020 年继续走高，上半年共计发行信用债 8,672 只，融资金额 91,559.61 亿元，相较 2019 年同期的 6,087 只和 66,357.29 亿元，分别增长 42.47% 和 37.98%；其中公司债、企业债发行 1,874 只，融资规模 17,820.28 亿元，相比 2019 年同期的 1,200 只和 12,532.27 亿元分别增长 56.17% 和 42.20%。债券业务的发展，给投行业务带来了进一步增长空间。（数据来源：万得资讯）

2020 年以来虽然受到新冠疫情影响，资本市场改革却如火如荼推进。再融资新政、新三板精选层、创业板注册制等一系列改革措施落地实施，投行业务迎来了快速发展。

2、经营情况及业绩

报告期内，公司投资银行业务坚定发展目标，明确发展方向，紧抓历史机遇，努力消除疫情造成的不利影响，助力复工复产，在全力做大业务规模、做强人才队伍、做好项目储备方面取得了良好开端。2020 年上半年度实现投行收入 3.86 亿元，相较去年同期增长 211%。完成股权、债券融资项目共计 65 单，融资总规模达到 412 亿元。

股权方面，经过长期以来的不懈努力和默默耕耘，终于迎来了业绩的兑现。上半年度，共完成 7 单保荐项目，合计融资规模达 49.47 亿元。其中，IPO 项目 3 单，承销金额 18.42 亿元；完成 4 单可转债项目，承销金额 31.05 亿元。股权保荐项目继续保持“百分百通过率”。

债券方面，完成 58 单债券的主承销发行，承销金额 362 亿元，承销规模实现去年全年的 76%。WIND 数据显示，2020 年上半年公司债承销金额位居行业第 13 位；浙江省内，公司债承销金额及单数位列第 1。此外，公司创新债券规模进一步扩大，累计发行创新债 10 单，合计承销金额 72.1 亿元。

报告期内，公司股票承销与保荐业务开展情况如下：

项目	承担角色	承销次数（次）		承销金额（万元）	
		2020 年半年度	2019 年半年度	2020 年半年度	2019 年半年度
IPO	主承销	3	-	184,181.40	-
	副主承销	-	-	-	-
	分销	-	-	-	-
增发	主承销	-	1	-	46,717.73
	副主承销	-	-	-	-
	分销	-	-	-	-
配股	主承销	-	-	-	-
	副主承销	-	-	-	-
	分销	-	-	-	-
可转债	主承销	4	1	310,500.00	63,400.00
	副主承销	-	-	-	-
	分销	2	-	-	-
合计		9	2	494,681.40	110,117.73

报告期内，公司债券承销业务开展情况如下：

项目	承担角色	承销次数（次）		承销金额（万元）	
		2020 年半年度	2019 年半年度	2020 年半年度	2019 年半年度
债券发行	主承销	58	26	3,623,935.67	1,328,500.00
	分销（含 FICC）	97	34	809,000.00	470,000.00
合计		155	60	4,432,935.67	1,798,500.00

（五）资产管理业务

1、市场环境

虽然 2020 年初遭遇了百年难遇的疫情，但我国资本市场尤其是 A 股展现出较强韧性和抗风险能力，主要指数表现良好，波动率明显小于外盘。目前海外疫情形势依旧严峻，但是国内疫情发展态势基本得到控制，复工复产稳步有序推进，主要宏观经济数据环比改善明显，资本市场情绪升温迅速。这与我国扎实的经济基本面、疫情以来各项政策的协调配合，以及资本市场重大改革举措密集出台密不可分。下半年伴随着全球主要经济体疫情陆续进入拐点，经济活动逐步恢复，国内外经济将迎来复苏共振期，加上国内宏观对冲政策“暖风”预期大概率将持续，资管的权益投资业务或将迎来较好机会。但随着银行理财子公司陆续成立，外资大型资管公司进入国内市场，资管行业竞争压力大，且新规整改过渡期即将结束，加上疫情带来的市场信用风险增加，都给资管业务下半年的经营带来了诸多不确定性。

2、经营情况及业绩

公司通过全资子公司浙商资管开展资产管理业务。报告期内，资管公司努力克服疫情影响，充分利用市场机遇，提升产品业绩。截至 2019 年 6 月 30 日，存量资产管理规模 1,314.3 亿元，相对于去年同期略有下降；主动管理规模 751.64 亿元，占总规模的 57.19%，同比提升 11.81%，其中公募基金管理规模继续提升，同比增长近 1 倍。上半年新发产品 32 支，首发规模约 55 亿元，其中包括市场首发股票型 FOF——浙商汇金卓越优选 3 个月（POF）基金。上半年浙商资管实现收入 2.60 亿元，净利润 7,782.49 万元，盈利能力进一步增强。以投研建设为核心，以做优产品业绩为首要任务，浙商资管上半年产品表现良好：私募权益全部产品的收益率平均为 21.9%，、高于公募开放式基金平均表现（13.63%），其中金惠健康产业 1 号集合理财计划 1 至 6 月收益率达到 46.79%；公募权益产品业绩继续改善，上半年各产品平均收益率已达到 14.98%，其中浙商汇金转型驱动基金年化收益率已达 38.54%。

报告期内，公司主动管理业务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
平均受托管理资金	7,404,654.08	6,094,988.85
受托资金总体损益	246,126.08	166,198.39
平均受托资产管理收益率	3.32%	2.73%

报告期末，公司境内资产管理业务经营净值规模情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日
单一资产管理业务	6,306,077.99	8,091,433.65
集合资产管理业务	5,834,865.61	5,000,618.05
专项资产管理业务	375,707.25	53,567.14
公募资产管理业务	626,409.82	306,448.62
合计	13,143,060.68	13,452,067.47

报告期内，公司资产管理分业务规模对比情况：

单位：亿元

类型	私募权益	公募权益	私募固收	公募固收	资产支持		公募资产配置	私募资产配置	汇总
					主动融资	通道中介			
2020 年 6 月 30 日规模	12.95	8.71	614.67	50.91	56.91	562.66	5.74	1.75	1,314.3
2019 年 6 月 30 日规模	18.86	6.23	522.41	24.42	36.12	734.76	2.42		1,345.22
涨幅	-31.34%	39.81%	17.66%	108.48%	57.56%	-23.42%	209.50%	-2.30%	-31.34%

（六）投资业务

1、市场环境

2020 年上半年，受新冠疫情影响，全球经济受挫，A 股在经历年初震荡调整后稳步上升，截至 6 月末，上证、深证、创业板指数分别较年初下跌 2.15%、上涨 14.97%、上涨 35.60%。两市股票交易量 89 万亿元，同比上升 27.95%。债券市场方面，上半年债券市场波动剧烈，从年初至四月末，市场在新冠疫情的影响下对宽松货币政策预期强烈，无风险利率及信用利差双双下降，各品种的信用债估值均表现良好。进入五月后，宽信用的政策导向以及央行操作导致市场对货币政策持续宽松的预期产生动摇，市场进入技术性熊市。

2、经营情况及业绩

2020 年上半年，公司债券自营投资顺利抓住宏观变动下带来的投资机会，规避市场波动风险，严控信用质量，提升组合流动性能力，依靠多策略多业务模式，努力增收开源，上半年实现投资收益 4.90 亿元。衍生品自营投资较好把握市场行情，取得 1.157 万元的投资收益。股票自营业务专注优化股票分级体系，以深度研究和主动管理为核心，加大科技成长股投资力度，实现投资收益 6.497 万元。此外，浙商资本顺利完成 1 个投资项目退出。浙江浙商转型升级母基金新增投资项目 3 个，新增规模 1.60 亿元。

报告期内，公司自营业务的主要产品投资情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度		2019 年半年度	
	规模	收益	规模	收益
股票	26,355	6,497	19,095.00	2,063.73
固定收益产品	2,778,684	49,074	2,122,737.54	33,301.00
金融衍生品	2,397	1,157	224.41	120.18

（七）期货业务

1、市场环境

2020 年以来，国际形势更为错综复杂，世界经济的发展面临更为严峻的挑战；2020 年开始，新冠疫情汹汹而来，对全球经济、国内经济和金融市场造成巨大影响。受新冠疫情影响，全球避险情绪上升，一季度国债期货、黄金期货大幅上涨，股指期货、商品期货出现下跌。二季度，全球经济前景黯淡，海外经济出现衰退，原油期货大幅下跌。上半年各类资产价格波动较大。截止 2020 年 6 月 30 日，四大交易所上市了低硫燃料油期货、液化石油气期货 2 个期货品种，同时又上市了动力煤期权、液化石油气期权、菜籽粕期权 3 个期权品种，进一步丰富衍生品工具。

2、经营情况及业绩

公司通过全资子公司浙商期货开展期货业务。报告期内，浙商期货运营平稳，以打造研究型衍生品综合服务商为核心目标，依托传统期货经纪业务，结合风险管理子公司的基差贸易、场外衍生品业务和做市商业务，创新能力不断提升，相关指标不断向好，截止 2020 年 6 月 30 日，期末客户权益 87.20 亿元，同比增长 34.88%。2020 年 6 月末资产管理业务存续管理规模 10.9 亿元，由于资管新规影响不断发酵，与年初管理规模基本持平。2020 年上半年，“保险+期货”项目团队已开发了 4 个商业项目（现货规模 1.02 万吨），还筹备了 4 个“保险+期货”大商所县域覆盖项目（现货规模 55.29 万吨）以及 2 个分散试点项目（现货规模 3.68 万吨）。同时项目团队还将在广西、贵州、甘肃、新疆等十余个国家挂牌督战县开展 12 个专项扶贫项目（现货规模 7.46 万吨）；截止 2020 年 6 月 30 日，基差贸易业务收入 19.36 亿元，同比增幅 183.51%；签署业务合同 1981 份，同比增幅 193.65%。

报告期内，浙商期货业务指标情况如下：

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
成交金额（亿元）（单边成交金额）