

公司代码：600109

公司简称：国金证券



国金证券股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 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

以截至 2020 年 12 月 31 日公司总股本 3,024,359,310 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.70 元人民币（含税），共计分配现金股利 211,705,151.70 元，剩余未分配利润转入下一年度。以上分配预案将提交公司股东大会审议，待股东大会审议通过后执行。

二 公司基本情况

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	国金证券	600109	成都建投

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周洪刚	叶新豪
办公地址	成都市东城根上街95号	成都市东城根上街95号
电话	028-86690021	028-86690021
电子信箱	tzzgx@gjzq.com.cn	tzzgx@gjzq.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

报告期内，本公司结合个人、机构以及企业客户的投融资需求，通过开展证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、信用交易业务、新三板业务及境外业务等，为其提供多元化、多层次的证券金融服务。同时公司还开展自营投资业务。主要业务如下：

证券经纪业务：本公司为个人及机构客户代理买卖股票、基金、债券、衍生金融工具等；向

个人及机构客户代销金融产品，并提供财富管理服务、投资研究咨询服务。

投资银行业务：本公司为企业客户提供多元化的投资银行服务，包括但不限于股权融资、债权融资、并购重组财务顾问等服务。

资产管理业务：本公司作为资产管理人，接受个人及机构客户的委托，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务。

信用交易业务：本公司为个人及机构客户提供包括融资融券、股票质押式回购及约定购回式交易等资本中介服务。

新三板业务：本公司为企业客户提供多元化的新三板市场服务，包括但不限于推荐挂牌、做市商服务等。

证券投资业务：本公司以自有资金进行权益类证券、固定收益类证券、另类投资及衍生金融工具投资，获取投资收益。

境外业务：本公司以香港子公司为基点，稳健拓展境外业务，为个人、机构及企业客户在香港市场提供证券销售及交易、投资银行及资产管理等服务。

2020年，突如其来的新冠疫情对全球公共卫生带来巨大冲击，外部环境动荡不安，世界经济衰退。得益于国内对疫情的迅速响应、严肃应对、有效控制，中国经济率先迎来复苏，并保持稳步向好态势。在货币政策相对宽松、流动性较为充裕的背景下，国内资本市场交投活跃度显著上升；以新《证券法》、注册制为代表的各项深化改革政策持续落地，也为证券行业业务规模及营收增长提供了强劲动能。

面对宏观经济及资本市场的形势变化，公司秉承“让金融服务更高效、更可靠”的使命，追求“成为举足轻重的金融服务机构”的商业愿景，坚持“客户至上、视人才为公司最重要的资本、以开放心态真诚沟通、团队合作、专业规范、持续优化、追求卓越”的企业核心价值观，不断夯实“差异化增值服务商”的战略定位，坚定落实“以研究咨询为驱动，以经纪业务和投资银行业务为基础，以证券资产管理业务和创新业务为重点突破，以自营和其他业务为重要补充”的业务发展模式，坚持合规风险管理与业务创新发展并重，努力将公司建设成为“治理健全、管理规范、业务精湛、资质齐备、技术领先”的国内证券行业具有一流竞争力和影响力的上市券商。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年

总资产	67,630,340,286.45	50,151,031,164.73	34.85	46,667,401,967.04
营业收入	6,062,801,499.95	4,349,514,734.00	39.39	3,766,119,304.82
归属于上市公司股东的净利润	1,862,640,224.66	1,298,539,701.33	43.44	1,010,492,527.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,791,000,384.46	1,249,406,087.02	43.35	932,351,403.36
归属于上市公司股东的净资产	22,465,393,909.07	20,722,610,611.29	8.41	19,489,680,217.07
经营活动产生的现金流量净额	-3,415,491,924.30	-1,874,236,164.66	-	2,597,501,223.75
基本每股收益(元/股)	0.616	0.429	43.59	0.334
稀释每股收益(元/股)	0.616	0.429	43.59	0.334
加权平均净资产收益率(%)	8.63	6.48	增加2.15个百分点	5.28

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	1,391,725,775.44	1,504,501,017.93	1,831,775,046.61	1,334,799,659.97
归属于上市公司股东的净利润	476,137,648.02	525,366,233.08	563,716,499.31	297,419,844.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	459,011,400.45	522,850,279.61	561,177,540.08	247,961,164.32
经营活动产生的现金流量净额	1,476,044,137.91	-575,249,265.81	-4,569,687,675.59	253,400,879.19

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

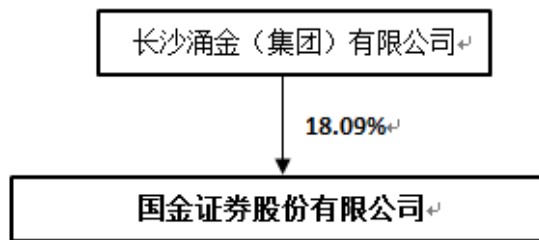
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					188,880		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					185,794		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
长沙涌金（集团）有限公司		547,075,232	18.09	0	无	-	境内 非国 有法 人
涌金投资控股有限公司	-33,298,866	249,256,738	8.24	0	无	-	境内 非国 有法 人
山东通汇资本投资集团有限公司		140,582,700	4.65	0	质押	32,562,903	国有 法人
中国证券金融股份有限公司		90,428,645	2.99	0	无	-	境内 非国 有法 人
香港中央结算有限公司	9,390,101	63,055,638	2.08	0	无	-	其他
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	28,197,161	53,716,061	1.78	0	无	-	其他
中央汇金资产管理有限责任公司		46,726,900	1.55	0	无	-	国有 法人
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划		30,200,900	1.00	0	无	-	其他
中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	14,388,800	24,629,176	0.81	0	无	-	其他
四川产业振兴发展投资基金有限公司		18,750,000	0.62	0	无	-	国有 法人
上述股东关联关系或一致行动的说	1. 长沙涌金（集团）有限公司与涌金投资控股有限公司存						

明	在关联关系，亦属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。2. 公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	

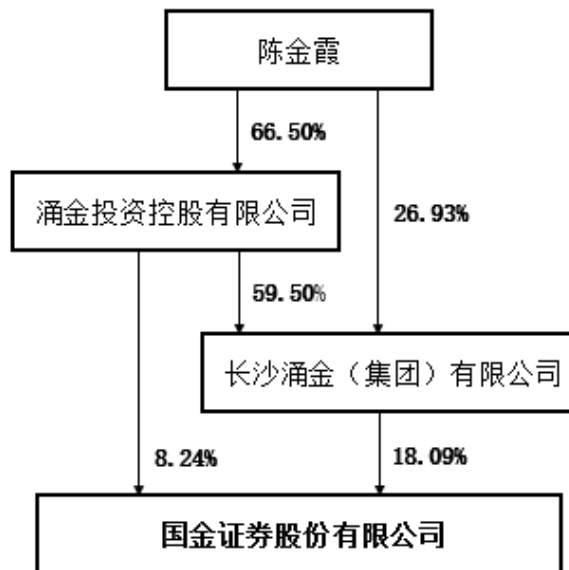
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本	交易
----	----	----	-----	-----	------	----	----	----

名称						(%)	付息方式	场所
国证金 券股份 有限公 司非公 开发 行 2018 年公 司债 券(第 二期)	18 国 金 02	150234	2018/4/2	2021/4/2	1,500,000,000	5.85	按年 付息 到期 还本	上 海 证 券 交 易 所
国证金 券股份 有限公 司非公 开发 行 2019 年次 级债 券(第 一期)	19 国 金 C1	151742	2019/6/24	2022/6/24	1,000,000,000	4.60	按年 付息 到期 还本	上 海 证 券 交 易 所
国证金 券股份 有限公 司 2020 年公 开发 行公 司债 券(面 合格 投资者) (第 一期)	20 国 金 01	163186	2020/2/26	2022/2/26	1,500,000,000	3.03	按年 付息 到期 还本	上 海 证 券 交 易 所

(疫情防控债)								
国证股份有限公 司2020年公开发行 公司债(面向合格 投资者)(第一期) (疫情防控债)	20国 金02	163187	2020/2/26	2023/2/26	1,000,000,000	3.18	按付息 到期还本	上海 证券 交易所
国证股份有限公 司2020年公开发行 公司债(面向专业 投资者)(第二期)	20国 金03	163565	2020/5/25	2021/5/27	1,500,000,000	1.99	到期 一次还本 付息	上海 证券 交易所
国证股份有限公 司2020	20国 金S1	163841	2020/11/05	2021/9/16	1,000,000,000	3.34	到期 一次还本 付息	上海 证券 交易所

年 公 开 发 行 短 期 公 司 债 券 (第 一 期) (面 向 专 业 投 资 者)								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

公司于2020年4月2日按时足额兑付了“18国金01”、“18国金02”两期债券自2019年4月2日至2020年4月1日期间的利息共计人民币17,400万元(含税),并兑付了“18国金01”到期本金15亿元;

公司于2020年6月24日按时足额兑付了“19国金C1”债券自2019年6月24日至2020年6月23日期间的利息共计人民币4,600万元(含税)。

截至报告期末,本公司已发行尚在存续期内的公司债券票面余额为75.00亿元,详见上表。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

2019年11月22日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司发行的公司债券“20国金01”、“20国金02”进行了信用评级,并出具了《国金证券股份有限公司2020年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)(疫情防控债)信用评级报告》(编号:[新世纪债评(2019)011466]),“20国金01”、“20国金02”债项信用等级为AAA,公司主体信用等级为AAA,评级展望稳定。

2020年5月14日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司发行的公司债券“20国金03”进行了信用评级,并出具了《国金证券股份有限公司2020年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第二期)信用评级报告》(编号:[新世纪债评(2020)010713]),“20国金03”债项信用等级为AAA,公司主体信用等级为AAA,评级展望稳定。

2020年6月1日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司已发行的公司债券“20国金01”、“20国金02”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《国金证券股份有限公司及其发行的20国金01和20国金02跟踪评级报告》(编号:[新世纪跟踪(2020)100131]),维持本公

司债券“20 国金 01”、“20 国金 02”的信用等级为 AAA，维持本公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定。

2020 年 11 月 23 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司主体信用进行年度评级，并出具《国金证券股份有限公司信用评级报告》（编号：[新世纪企评（2020）020464]），评级结果维持本公司主体信用等级 AAA，评级展望稳定。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	56.01	43.13	增加 12.88 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.13	0.18	-27.78
利息保障倍数	4.68	4.16	12.50

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2020 年，公司坚持合规稳健经营的同时积极把握资本市场深化改革机遇，持续推动各项业务经营业绩稳步增长。截至 2020 年 12 月 31 日，公司总资产 676.30 亿元，较上年末增长 34.85%；归属于母公司股东的权益 224.65 亿元，较上年末增长 8.41%。报告期内，公司取得营业收入 60.63 亿元，同比增长 39.39%；归属于母公司股东的净利润 18.63 亿元，同比增长 43.44%。

1.1 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	6,062,801,499.95	4,349,514,734.00	39.39
营业成本	3,721,678,050.12	2,697,059,807.33	37.99
管理费用	3,586,639,701.52	2,661,882,213.14	34.74
经营活动产生的现金流量净额	-3,415,491,924.30	-1,874,236,164.66	-
投资活动产生的现金流量净额	-295,981,937.47	979,760,567.55	-130.21
筹资活动产生的现金流量净额	6,652,764,569.72	2,327,742,624.49	185.80
研发支出	75,223,512.66	59,742,379.85	25.91

1.1.1 收入和成本分析

√适用 □不适用

2020 年资本场景气度提升,整体交易度活跃,公司证券经纪业务、投资银行业务、自营业务、

资产管理业务经营业绩较上年同期均实现增长。报告期内，公司实现营业收入 60.63 亿元，同比上升 39.39%，营业成本 37.22 亿元，同比上升 37.99%。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	1,820,603,374.97	1,095,238,197.43	39.84	38.72	22.77	增加 7.81 个百分点
投资银行业务	1,665,969,189.13	1,080,204,432.09	35.16	88.67	48.46	增加 17.56 个百分点
证券投资业务	1,175,078,183.59	245,581,911.46	79.10	9.07	46.92	减少 5.39 个百分点
资产管理业务	182,446,672.52	159,900,869.19	12.36	33.43	7.10	增加 21.55 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
四川省内营业部	551,937,582.62	189,950,826.03	65.58	38.52	24.05	增加 4.01 个百分点
四川省外营业部	756,435,558.37	298,825,220.13	60.50	37.96	28.43	增加 2.93 个百分点
本部、分公司及子公司	4,754,428,358.96	3,232,902,003.96	32.00	39.72	39.88	减少 0.08 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □不适用

①证券经纪业务

2020 年，在加强合规及风险管理的前提下，公司财富管理委员会围绕“加快推进财富管理转型落地”的年度战略目标，在“零售客户线上化，线下高客机构化”的基础上，以“平台+人工”的方式，促成各业务线与产品线、科技线紧密联动，以产品叠加策略为手段，以提升客户粘性为

目标，努力提高客户销售服务水平和效率，打造核心竞争力。

在品牌营销及渠道推广上，一方面，持续进行品牌传播，提升客户品牌认知，强化平台互动营销；另一方面，扩大渠道覆盖及合作范围，疫情期间充分运用各类线上渠道、工具、内容开展线上活动，通过与渠道方业务联动，有效提升品牌影响力。

金融科技赋力业务转型升级：依托金融科技的迭代更新，深挖数据潜在价值，充分运用金融科技手段为客户提供全面财富管理服务，打造更稳定、更智能的客户端并贯通员工展业端，实现业务智能化运营，提升客户极致体验及员工服务效能；通过量化平台和大数据分析的技术应用，进一步做深客户-产品-服务的精准匹配，以智能化、精准化、专业化提升平台+人工联动效率。

打造有温度的客户服务体验：坚守以客户为中心的核心价值观，做深“星享金牌服务”体系。在智能服务体系的基础上，重点打造有人有温度的服务体系，为客户匹配专属服务人员，及时解决客户在投资过程中的疑难，满足不同客户的个性化需求。

在零售客户线上化方面，今年线上业务融合更进一步，各业务线围绕平台营销，通过交易、理财、咨询、融资等服务手段的运用，加强业务联动，打磨和提升了员工的服务能力，逐步提升客户粘性，提高整体服务水平和效率，降低业务风险。线下高客机构化方面，依托业务线及公司产品线的专家网络支持，为高净值客户提供平台+人工的全方位金融服务，并叠加金融顾问的一对一管家式服务，主要的服务内容除了覆盖基础的股票交易、两融业务、单产品销售及股票单产品咨询，还包含综合财富管理解决方案，为客户提供个性化、差异化服务。

报告期内公司经纪业务股票、基金、债券交易总金额达到 56,013.95 亿元，比上年增长 57.75%，其中股票基金交易总金额 51,216.56 亿元，比上年同期增加 48.08%。另外，公司向基金公司等机构提供交易单元。2020 年公司证券经纪业务实现营业收入 18.21 亿元，较上年同期增长 38.72%。

代理买卖证券情况

证券种类	2020 年交易额（亿元）	市场份额	2019 年交易额（亿元）	市场份额
股票	46,758.04	1.12%	31,285.61	1.22%
基金	4,458.52	1.64%	3,300.81	1.80%
债券	4,797.39	1.19%	920.72	0.55%
合计	56,013.95	1.15%	35,507.14	1.22%

备注：上表所列交易额包含普通经纪业务证券交易额及因融资融券业务产生的证券交易金额，但不包括基金公司等机构租用公司席位实现的交易额。

代理销售金融产品情况

单位：万元 币种：人民币

证券种类	销售金额	赎回金额
证券投资基金	41,074,241.97	40,713,027.38
资管计划	1,371,498.26	1,291,169.15
信托产品	272,335.30	273,938.17
合计	42,718,075.53	42,278,134.70
代销收入		20,161.91

②投资银行业务

伴随资本市场改革进一步深入，再融资新规正式落地、创业板注册制推出，作为资本市场核心中介，证券公司投资银行业务迎来持续壮大的发展空间。从各主要业务类型看，IPO 审核节奏和发行节奏提速，IPO 的发行数量和募集资金规模较 2019 年大幅上升；由于再融资新规的实施，上市公司再融资规模上升；并购重组市场的交易活跃度下滑，2020 年审核家次及通过率均创新低；2020 年，债券市场发行规模创新高，主要系发债利率水平走低，以及抗疫国债、地方政府债等发行量大幅增加所致。债券市场违约规模仍居高位，由破产重整导致的违约快速增加、国有企业债券违约风险提升、新增违约主体评级中枢加速上移等现象不容忽视，债券市场风险仍需警惕。2020 年，公司持续加强项目管理，强化业务人员的专业技术能力和质量控制意识；继续提升在各个投行业务领域的服务水平，提高项目运作水平，增强承销能力，为客户提供全面的专业服务。

2020 年，股权融资方面，公司分别担任了特宝生物（688278）、公牛集团（603195）、英杰电气（300820）、开普云（688228）、金丹科技（300829）、万泰生物（603392）、吉贝尔（688566）、力鼎光电（605118）、西域旅游（300859）、华丰股份（605100）、奥海科技（002993）、冠盛股份（605088）、欧陆通（300870）、蒙泰高新（300876）、新亚强（603155）、竞业达（003005）、松原股份（300893）、澳弘电子（605058）、仲景食品（300908）、华安鑫创（300928）等 IPO 项目，博世科（300422）增发项目，元力股份（300174）、首华燃气（300483）、回天新材（300041）、奥翔药业（603229）、湘油泵（603319）等非公开发行股票项目的保荐机构（主承销商），合计承销金额为 201.19 亿元。债券融资方面，公司共发行 138 支债券（含可转债），包括 20 嵊州 01、20 嵊州 02、20 兴信 01、20 兴信 02、20 黔交旅投债、G20 仙山、20 余杭 01、20 余杭 02、20 余杭 03、20 般阳 01、20 北控 Y1、20 阿地 01、20 旧改 01、20 即墨 D1、翔港转债、雷迪转债、聚飞转债、上机转债、润达转债、海容转债、祥鑫转债、威唐转债等，合计承销金额为 850.81 亿元。并购重组业务方面，公司担任了楚天科技、人福医药、南卫股份等重大资产重组项目的独立财务顾问。截至 2020 年 12 月末，公司共有注册保荐代表人 216 名，在全部保荐机构中排名第 9 位。

2020 年公司投资银行业务实现营业收入 16.66 亿元，较上年增长 88.67%。

证券承销业务情况

项目		2020 年度			2019 年度		
		承销次数	承销金额 (万元)	承销净收入 (万元)	承销次数	承销金额 (万元)	承销净收入 (万元)
主承销	新股发行	20	1,719,489.70	93,896.60	5	287,633.13	20,302.21
	增发新股	6	292,421.93	4,579.87	3	100,236.28	2,075.47
	配股						
	债券	130	8,122,389.62	41,000.56	67	5,260,500.00	37,302.97
	可转换债券	8	385,670.05	4,935.65	2	358,835.00	2,560.05
	其他	4	89,998.39	53.50	3	119,933.65	101.83
	小计	168	10,609,969.69	144,466.18	80	6,127,138.06	62,342.53
副主承销	新股发行						
	增发新股						
	配股						
	债券	2	50,000.00	212.26	3	35,000.00	102.08
	可转换债券						
	其他						
	小计	2	50,000.00	212.26	3	35,000.00	102.08
分销	新股发行	2	1,109.74	994.94	1	972.83	685.61
	增发新股						
	配股						
	债券	237	2,474,700.00	4,971.34	299	3,379,000.00	5,802.74
	可转换债券	1	2,000.00	2.83	1		4.72
	其他						
	小计	240	2,477,809.74	5,969.11	301	3,379,972.83	6,493.07
	总计	410	13,137,779.43	150,647.55	384	9,542,110.89	68,937.68

③证券投资业务

2020 年，公司严格把控自营业务投资风险，在合规的前提下开展各项投资业务。在固定收益类投资方面，2020 年受疫情冲击，海外央行货币政策宽松规模创下历史记录；国内由于疫情控制得力，且外贸增长亮眼，央行保持了相当的定力。另外，随着刚兑打破的范围扩大，2020 年微观主体的信用环境则分化继续加大。全年来看，虽然 10 年国债收益率最后基本收平，但期间各类债券收益率大幅波动，价差剧烈变化。公司在报告期内采取了稳健的投资策略，加大交易灵活度，主动降低信用风险偏好，并适度对冲风险敞口，投资业务平稳发展。在权益类投资方面，公司在报告期内秉持稳健的投资风格，持续优化投研能力，根据市场发展及时调整优化投资策略，把控

仓位，实施多元化投资分散风险。在场外业务方面，公司报告期内重点发行保本浮动型收益凭证和指数增强业务，稳健上量并逐步配置多元化结构分散对冲风险。2020年公司证券投资业务实现营业收入11.75亿元，较上年增长9.07%。

④资产管理业务

国金资管是以主动管理为特色的差异化资产管理服务机构，2020年，公司以防风险、强管理、稳发展为主线，不断提升投资管理能力和风险控制能力，积极拓展主动管理业务。目前权益类、固定收益类、FOF类、股票质押式回购、资产证券化等主动管理为特色的业务稳步发展。公司以专业服务满足客户投融资需求，并凭借行业经验深入挖掘客户内在业务驱动逻辑，以专业规范推动业务创新，盘活存量资产。

本报告期内，公司新发行集合计划共计20只，单一计划共计45只，专项计划共计16只。截至2020年12月底，存续的集合资产管理计划共有42只(含处于清算期的产品)，管理规模为32.79亿元；存续的单一资产管理计划共有123只，管理规模为712.66亿元；存续的专项资产管理计划共有23只，管理规模为111.69亿元。

资产管理业务规模和收入情况

单位：万元 币种：人民币

项目	受托资金		受托资产管理业务收入	
	2020年12月31日	2019年12月31日	2020年度	2019年度
集合资产管理业务	327,882.01	270,374.94	2,680.21	1,853.14
单一资产管理业务	7,126,647.14	8,431,039.38	6,440.96	6,351.89
专向资产管理业务	1,116,857.12	1,623,376.33	1,508.75	862.65
合计	8,571,386.27	10,324,790.65	10,629.92	9,067.68

备注：上述资料和数据为母公司口径。

⑤信用交易业务

2020年，公司信用交易业务稳步发展。期末信用账户累计开户数为7.81万户，较上年末增长9.99%。报告期末公司的融资融券余额为145.83亿元，市场占有率为8.84%（数据来源：沪深交易所）。报告期内公司取得融资融券利息收入78,233.41万元（注：母公司口径）。

报告期内，约定购回式证券交易期末待购回金额为0.01亿元，利息收入19.33万元。自有资金直接出资的股票质押式回购交易客户期末待购回客户数为24户，待购回金额为21.43亿元，

利息收入 11,472.55 万元。公司自有资金出资参与支持民营企业发展资产管理计划（纳入合并报表范围），股票质押式回购交易期末待回购金额为 34.83 亿元，利息收入 18,266.69 万元。

报告期末，公司表内股票质押式回购业务规模合计为 56.26 亿元，平均维持担保比率为 322.53%（各在途合同担保总资产之和/各在途合同负债总金额之和）。表外（即自有资金通过参与集合资产管理计划出资且未纳入合并报表范围）股票质押式回购业务规模为 0.15 亿元。

⑥新三板业务

随着股转公司对挂牌准入要求的提高、监管力度的不断加大和市场流动性降低，新三板业务在 2020 年进一步放缓。公司着力在维护原有的新三板企业客户的基础上继续开拓优质新三板挂牌企业和做市企业，为客户提供更全面、更专业的服务。

2020 年，公司完成 1 家企业的推荐挂牌业务，协助 6 家挂牌企业完成定向增发，合计融资 4.85 亿元，完成两个新三板收购项目。截至 2020 年 12 月 31 日，公司尚在履行持续督导职责的挂牌企业的家数为 69 家；公司持续督导的纳入创新层的新三板挂牌企业家数为 10 家。截至 2020 年 12 月 31 日，公司做市交易已上线项目 28 个，包括用友金融、宏源药业、恒立数控、民生科技、花嫁丽舍等，其中 2020 年新增上线项目 13 个。因挂牌企业拟 IPO 或内部决策等原因，2020 年退出做市的企业共计 9 家。

⑦境外业务

国金金融控股（香港）有限公司为公司的境外金融控股子公司，下设全资子公司国金证券（香港）有限公司（以下简称“国金香港”）和国金财务（香港）有限公司。截至 2020 年 12 月 31 日，国金香港持有香港证监会核发的第 1 类牌照：证券交易；第 2 类牌照：期货合约交易；第 4 类牌照：就证券提供意见；第 6 类牌照：就机构融资提供意见；第 9 类牌照：提供资产管理。另外，国金香港于 2013 年 12 月获得中国证监会核发的 RQFII 资格。

目前，国金香港的主要业务包括销售及交易业务（为股票和期货产品提供交易服务）；投资银行业务（股票承销和财务顾问）和资产管理业务。

2020 年度国金香港代理股票交易量 281.51 亿港元，代理期货合约交易量 14,410 张；参与证券承销项目 2 个，参与财务顾问项目 4 个。截至 2020 年 12 月 31 日，资产管理业务受托资金 13.94 亿港元，RQFII 业务受托资金 2.12 亿元人民币。

(2). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
证券经纪业务	税金及附加、业务管理费、信用减值损失、其他资产减值损失、其他业务成本	1,095,238,197.43	29.43	892,071,699.14	33.08	22.77
投资银行业务	税金及附加、业务管理费、信用减值损失、其他资产减值损失、其他业务成本	1,080,204,432.09	29.02	727,615,595.75	26.98	48.46
证券投资业务	税金及附加、业务管理费、信用减值损失、其他资产减值损失、其他业务成本	245,581,911.46	6.60	167,153,549.76	6.20	46.92
资产管理业务	税金及附加、业务管理费、信用减值损失、其他资产减值损失、其他业务成本	159,900,869.19	4.30	149,294,345.84	5.54	7.10

1.1.2 费用

√适用 □不适用

项目	本期数	上年同期数	增减幅度 (%)	主要原因
业务及管理费	3,586,639,701.52	2,661,882,213.14	34.74	报告期公司营业收入增加,相应各项业务成本费用增加。
所得税费用	550,695,831.67	407,637,958.36	35.09	报告期内公司利润总额增加,相应所得税增加。

1.1.3 研发投入

研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元

本期费用化研发投入	75,223,512.66
-----------	---------------

本期资本化研发投入	
研发投入合计	75,223,512.66
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.24
公司研发人员的数量	195
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	5.50
研发投入资本化的比重 (%)	

情况说明

适用 不适用

1.1.4 现金流

适用 不适用

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-341,549.19万元，比上年同期减少154,125.58万元，主要是由于交易目的而持有的金融资产及融出资金增加导致现金流出。具体构成来看，经营活动现金流入的主要项目：收到利息、手续费及佣金的现金流入611,895.29万元，代理买卖证券收到的现金净额276,511.11万元，拆入资金增加的现金流入95,000.00万元。经营活动现金流出的主要项目：融出资金净增加额559,854.28万元，为交易目的而持有的金融资产净增加额416,669.64万元，支付给职工的现金及支付的业务管理费265,093.51万元，支付利息、手续费及佣金的现金流出81,074.12万元。

投资活动产生的现金流量净额为-29,598.19万元，比上年同期减少127,574.25万元，主要为债权投资收回的现金减少所致。主要构成项目：收回投资收到的现金84,009.42万元，取得投资收益收到的现金4,602.31元，投资支付的现金107,341.14万元，购建和处置固定资产、无形资产等现金净流出11,106.63万元。

筹资活动产生的现金流量净额为665,276.46万元，比上年同期增加432,502.19万元，主要原因为本期发行债券收到的现金增加。主要构成项目：借款和发行债券收到的现金2,125,255.93万元，偿还债务支付的现金1,406,864.30万元，分配股利或偿付利息产生的现金流出53,115.17万元。

公司经营活动产生的现金净流量包含为交易目的而持有的金融资产净增加额、拆借及回购业务资金净增加额、代理买卖证券及融资业务资金净增加额等，该部分现金流入流出与损益无直接对应关系，因此经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差异。

1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

1.3 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1.3.1 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
结算备付金	3,177,017,979.84	4.70	2,319,895,282.12	4.63	36.95	
融出资金	14,815,372,516.95	21.91	9,178,386,106.25	18.30	61.42	
存出保证金	1,415,762,304.98	2.09	985,053,449.62	1.96	43.72	
应收款项	90,944,642.04	0.13	60,446,787.46	0.12	50.45	
买入返售金融资产	8,049,753,172.83	11.90	5,419,444,483.97	10.81	48.53	
交易性金融资产	18,873,090,456.71	27.91	13,473,513,559.31	26.87	40.08	
固定资产	107,314,744.71	0.16	82,086,210.63	0.16	30.73	
递延所得税资产	421,029,661.56	0.62	308,381,799.47	0.61	36.53	
应付短期融资款	8,020,043,250.21	11.86	3,332,214,079.93	6.64	140.68	
拆入资金	1,157,635,555.53	1.71	200,956,944.44	0.40	476.06	
卖出回购金融资产款	6,523,824,040.22	9.65	2,867,625,222.31	5.72	127.50	
应付职工薪酬	2,689,797,674.48	3.98	1,848,955,477.50	3.69	45.48	
应交税费	454,177,948.87	0.67	157,387,311.79	0.31	188.57	
应付债券	6,673,626,986.44	9.87	4,155,167,123.38	8.29	60.61	

其他说明

结算备付金：报告期末客户交易结算资金增加。

融出资金：报告期末融资融券融出资金增加。

存出保证金：报告期末交易保证金增加。

应收款项：报告期末应收资产管理费增加。

买入返售金融资产：报告期末债券质押式回购增加。

交易性金融资产：报告期末债券投资增加。

固定资产：报告期末电子设备增加。

递延所得税资产：报告期末可抵扣暂时性差异增加。

应付短期融资款：报告期末短期融资券增加。

拆入资金：报告期末转融通融入资金增加。

卖出回购金融资产款：报告期末债券回购融入资金增加。

应付职工薪酬：报告期末已提未付职工薪酬增加。

应交税费：报告期末已提未付税金增加。

应付债券：报告期末应付公司债券增加。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司总资产 676.30 亿元，比上年末总资产规模增加 34.85%，主要原因为：报告期末交易目的而持有的金融资产增加、融出资金增加。客户交易结算资金为 163.93 亿元，扣除客户交易结算资金后的公司资产总额为 512.38 亿元，公司资产结构优良，流动性强，期末自有现金及现金等价物 31.71 亿元，占资产总额（扣除客户保证金，下同）的比例为 6.19%；交易性金融资产账面价值 188.73 亿元，占资产总额的比例为 36.83%；融资融券融出资金为 148.15 亿元，占资产总额的比例为 28.92%。长期资产占比较小，且构成未发生较大变动。

报告期末公司负债总额 450.90 亿元，扣除客户交易结算资金后负债总额为 286.97 亿元，资产负债率为 56.01%，比 2019 年末增加 12.88 个百分点。公司资产负债率处于合理水平，资产流动性充裕，偿债能力强。

1.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	100,000.00	保证金冻结
交易性金融资产	7,187,299,891.90	为质押式回购交易设定质押
交易性金融资产	205,134,600.00	为债券借贷交易设定质押
交易性金融资产	61,371,720.00	充抵期货保证金
交易性金融资产	86,007,614.30	已融出证券
其他债权投资	197,174,600.00	为质押式回购交易设定质押
合计	7,737,088,426.20	

详见本公司 2020 年度报告全文财务报表附注七、1，七、8、(2)②，七、10、(2)。

1.3.3 其他说明

适用 不适用

1.4 行业经营性信息分析

适用 不适用

详见本公司 2020 年度报告全文第四节“一、经营情况讨论与分析”

1.5 投资状况分析

1.5.1 对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期末，公司（合并口径）长期股权投资 5.72 亿元，较上年末减少 0.02 亿元，减幅 0.43%，主要为国金鼎兴投资有限公司减少的股权投资，具体内容详见本公司 2020 年度报告全文财务报表附注七、合并财务报表项目注释之 12、长期股权投资。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元

项目名称	2020 年 12 月 31 日		2020 年 1-12 月	
	初始投资成本/名义金额	公允价值	投资收益及利息收入	公允价值变动金额
(一) 交易性金融资产	18,331,999,405.98	18,873,090,456.71	1,211,888,840.62	-2,139,088.89
(二) 衍生金融资产	22,955,791,930.00	704,900.00	150,198,478.70	56,857,832.76
(三) 其他债权投资	1,009,249,032.16	1,019,343,647.45	31,549,815.56	-2,519,688.38
(四) 其他权益工具投资	2,607,455,164.20	2,689,210,146.85		66,018,355.44

1.6 重大资产和股权出售

适用 不适用

1.7 主要控股参股公司分析

适用 不适用

1.7.1 国金期货有限责任公司

国金期货有限责任公司（以下简称“国金期货”），注册资本 3 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金期货经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截至 2020 年 12 月 31 日，国金期货总资产 24.00 亿元，净资产 4.81 亿元。报告期实现营业收入 11,282.47

万元，净利润 2,947.01 万元。

1.7.2 国金鼎兴投资有限公司

国金鼎兴投资有限公司（以下简称“国金鼎兴”），注册资本 10 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金鼎兴经营范围：股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询，财务咨询（除代理记账）。截至 2020 年 12 月 31 日，国金鼎兴总资产 16.77 亿元，净资产 11.35 亿元。报告期实现营业收入 4,110.50 万元（证券公司报表口径），净利润-954.09 万元。

1.7.3 国金创新投资有限公司

国金创新投资有限公司（以下简称“国金创新”），注册资本 8 亿元（实缴 3 亿元）人民币，为公司的全资子公司。国金创新经营范围：金融产品投资，股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询。截至 2020 年 12 月 31 日，国金创新总资产 3.78 亿元，净资产 3.69 亿元。报告期实现营业收入 4,441.72 万元（证券公司报表口径），净利润 3,273.35 万元。

1.7.4 国金道富投资服务有限公司

国金道富投资服务有限公司（以下简称“国金道富”），注册资本 1.1 亿元人民币，本公司持有其 55.00% 股权。国金道富经营范围：接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融业务流程外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，实业投资，投资管理，财务咨询，代理记账，企业管理咨询。截至 2020 年 12 月 31 日，国金道富总资产 7.48 亿元，净资产 1.63 亿元，报告期实现营业收入 8,005.74 万元（证券公司报表口径），净利润 2,369.62 万元。

1.7.5 国金金融控股（香港）有限公司

国金金融控股（香港）有限公司（以下简称“国金金控”），注册资本 3.09 亿元港币，为公司的全资子公司。国金金控为金融控股公司，下设全资子公司国金证券（香港）有限公司（以下简称“国金香港”）和国金财务（香港）有限公司。国金香港经营范围：证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就机构融资提供意见、提供资产管理。截至 2020 年 12 月 31 日，国金金控总资产 14.49 亿元，净资产 2.54 亿元。报告期实现营业收入 7,023.14 万元，净利润 316.91 万元。

1.7.6 国金基金管理有限公司

国金基金管理有限公司（以下简称“国金基金”），注册资本 3.6 亿元人民币，本公司持有其 49% 的股权。国金基金经营范围：基金募集；基金销售；资产管理和中国证监会许可的其他业务。截至 2020 年 12 月 31 日，国金基金总资产 3.16 亿元，净资产 2.52 亿元。报告期实现营业收入 16,931.30 万元，净利润 1,037.81 万元。

1.8 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

本公司对由公司同时作为管理人和投资人的结构化主体，综合评估持有其投资份额而享有的回报以及作为其管理人的管理人报酬是否使本公司所享有的可变回报构成重大影响，并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人，将满足条件的结构化主体确认为构成控制并纳入合并报表范围。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司合并财务报表范围包括 7 个结构化主体，其总资产为人民币 4,128,510,044.84 元。

1.9 报告期内营业部、分公司、专业子公司的新设和处置情况

1.9.1 证券营业部变更

① 证券营业部新设

2020 年 1 月，根据中国证券监督管理委员会四川监管局《关于核准国金证券股份有限公司设立 2 家分支机构的批复》（川证监机构[2019]28 号）要求，目前，国金证券股份有限公司获准在山东省青岛市、辽宁省大连市各设立的 1 家证券营业部（C 型）已领取了营业执照和《经营证券期货业务许可证》，并正式开业。具体详见公司于 2020 年 1 月 3 日在上海证券交易所网站披露的《关于新设证券营业部开业的公告》。

2020 年 3 月，根据中国证券监督管理委员会四川监管局《关于核准国金证券股份有限公司设立 6 家分支机构的批复》（川证监机构[2020]9 号）要求，公司获准在浙江省宁波市、浙江省金华市、江苏省徐州市、江苏省南通市、广东省汕头市和河南省洛阳市各设立 1 家证券营业部（C 型）。具体详见公司于 2020 年 3 月 4 日在上海证券交易所网站披露的《关于获准新设 6 家分支机构的公告》。

② 证券营业部撤销

2020 年 10 月，根据《关于取消或调整证券公司部分行政审批项目等事项的公告》（中国证券监督管理委员会公告（2020）18 号）的相关要求，撤销成都华润路证券营业部。具体详见公司于 2020 年 10 月 30 日在上海证券交易所网站披露的《关于撤销成都华润路证券营业部的公告》。

1.9.2 2017 年 8 月，根据公司第十届董事会第八次会议审议通过的《关于国金证券（香港）有限公司及国金财务（香港）有限公司组织架构调整的议案》，公司拟对香港子公司国金证券（香港）及国金财务（香港）的组织架构进行调整。截至报告期末，公司已在香港设立了国金金融控股（香港）有限公司作为公司在港业务的控股平台公司；报告期内国金金融控股（香港）有限公

公司以发行股份为对价，从母公司和少数股东处取得国金证券（香港）有限公司和国金财务（香港）有限公司 100.00%的股权，其他组织架构调整事项尚处于正常推进阶段。

1.9.3 报告期内，公司子公司国金鼎兴投资有限公司减少合并 1 家子公司，具体内容详见本公司 2020 年度报告全文财务报表附注八、合并范围的变更。

1.10 公司创新业务

1.10.1 指数业务

公司在获得沪深交易所的指数许可牌照后，于 2020 年间陆续获得东京证券交易所和香港联合交易所的指数许可牌照，成为首家囊括亚洲四大证券交易所指数牌照的中国机构。

在与万得建立的指数业务战略合作基础上，国金指数的编制研发基于“Smart Beta”框架，以“精品化”方式结合市场策略审慎研发。2020 年间，在 Wind 金融终端新增发布策略指数 25 条，已逐步形成覆盖股票策略指数、债券策略指数、海外策略指数、基金财富策略指数等多资产类别的指数线，逐步展现出国金指数团队在全球市场、大盘风格、主题机会和行业轮动上的策略和因子能力。2020 年末，国金指数团队基于股票市场预期，重点开发了“非抱团风格”的国内首只“GARP 策略”的智能成长系列指数、“新基建-新生活”系列指数、零售休闲主题指数、智慧中国主题指数，为提升国内券商指数业务竞争力继续努力。

1.10.2 深交所首单短期限滚动发行 ABS

2020 年 12 月，由国金证券发起的交易所市场首单短期限、可滚动发行 ABS “国金-徐工租赁八期资产支持专项计划”在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）成功发行。国金证券在深交所的倾力指导下设计出了此类创新的 ABS 发行方案，通过首发和续发安排实现产品端与底层基础资产的有效衔接，缩短产品久期，本项目的交易结构实现了重要创新，降低了企业融资成本，提升了企业资产证券化产品融资便利性和灵活性，使融资资金能够更加高效地惠及实体经济。

1.11 公司融资渠道

1.11.1 公司融资渠道

从融资方式来看，公司的融资渠道有债权融资和股权融资两种方式。从融资期限来看，公司的短期融资渠道包括通过银行间市场和沪深交易所进行债券回购融入资金、通过银行间市场进行信用拆借、发行证券公司短期融资券、发行短期公司债券、发行收益凭证、债权收益权回购融资等；长期融资渠道包括发行公司债券、可转换公司债券、次级债券、股权融资等方式。

2020 年，公司实施了在交易所公开发行人公司债券（含疫情防控债）、在交易所试点公开发行人

短期公司债券、在银行间市场发行证券公司短期融资券、在银行间市场和交易所开展债券回购、在银行间市场开展信用拆借、在中证机构间报价系统发行收益凭证等债权融资。

1. 11.2 公司融资能力分析

公司具有良好的信用记录和较强的融资能力，主体信用等级经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定为 AAA 级。公司与各大商业银行保持良好的合作关系，获得了多家商业银行的综合授信；作为全国银行间市场成员，公司可以在银行间市场发行短期融资券、开展信用拆借、债券回购等业务。作为上市券商，公司也可以通过股权或债券融资等方式，解决长期发展的资金需求。

1.12 公司与境外子公司之间交易情况

报告期内公司向境外子公司国金证券（香港）有限公司支付系统服务费折合人民币 4,238,564.64 元，上述交易在编制合并报表时已作抵销。报告期公司对国金证券（香港）有限公司的担保情况详见本公司 2020 年度报告全文第五节 十五、（二）担保情况。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”）。按照衔接规定，根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

执行新收入准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况，详见本公司 2020 年度报告全文财务报表附注五、35、重要会计政策和会计估计的变更。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

公司合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。具体情况详见本公司2020年度报告全文财务报表附注八、合并范围的变更和九、在其他主体中的权益。